

NEUBERGER BERMAN



NEUBERGER BERMAN INVESTMENT FUNDS PLC
INFORME ANUAL 2022

CUENTAS AUDITADAS
PARA EL EJERCICIO FINALIZADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Índice

	PÁGINA
DIRECCIÓN Y ADMINISTRACIÓN	1
INFORMACIÓN GENERAL	3
INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	45
INFORME DEL DEPOSITARIO A LOS ACCIONISTAS	52
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES A LOS ACCIONISTAS DE NEUBERGER BERMAN INVESTMENT FUNDS PLC	53
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES A LOS CONSEJEROS DE NEUBERGER BERMAN INVESTMENT FUNDS PLC	56
INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES	58
CARTERA DE INVERSIONES	
Neuberger Berman 5G Connectivity Fund (o «5G Connectivity»)	118
Neuberger Berman Absolute Return Multi Strategy Fund (o «Absolute Return Multi Strategy»)	123
Neuberger Berman Asian Debt - Hard Currency Fund (o «Asian Debt - Hard Currency»)	124
Neuberger Berman China A-Share Equity Fund (o «China A-Share Equity»)	129
Neuberger Berman China Bond Fund (o «China Bond»)	131
Neuberger Berman China Equity Fund (o «China Equity»)	134
Neuberger Berman CLO Income Fund (o «CLO Income»)	137
Neuberger Berman Commodities Fund (o «Commodities»)	141
Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund (o «Corporate Hybrid Bond»)	144
Neuberger Berman Emerging Market Debt - Hard Currency Fund (o «Emerging Market Debt - Hard Currency»)	149
Neuberger Berman Emerging Market Debt - Local Currency Fund (o «Emerging Market Debt - Local Currency»)	161
Neuberger Berman Emerging Market Debt Blend Fund (o «Emerging Market Debt Blend»)	175
Neuberger Berman Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend Fund (o «Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend»)	197
Neuberger Berman Emerging Markets Equity Fund (o «Emerging Markets Equity»)	210
Neuberger Berman Emerging Markets Select Equity Fund (o «Emerging Markets Select Equity») (anteriormente: «Emerging Markets Sustainable Equity»)	216
Neuberger Berman Euro Bond Absolute Return Fund (o «Euro Bond Absolute Return»)	220

Índice (cont.)

	PÁGINA
Neuberger Berman Euro Opportunistic Bond Fund (o «Euro Opportunistic Bond»)	227
Neuberger Berman European High Yield Bond Fund (o «European High Yield Bond»)	232
Neuberger Berman European Sustainable Equity Fund (o «European Sustainable Equity»)	239
Neuberger Berman Event Driven Fund (o “Event Driven”)	241
Neuberger Berman Global Bond Fund (o «Global Bond»)	243
Neuberger Berman Global Diversified Income FMP – 2024 (o «Global Diversified Income FMP – 2024»)	263
Neuberger Berman Global Equity Megatrends Fund (o “Global Equity Megatrends”) (anteriormente: “Global Thematic Equity”)	267
Neuberger Berman Global Flexible Credit Income Fund (o “Global Flexible Credit Income”) (anteriormente: “Global Flexible Credit”)	269
Neuberger Berman Global High Yield SDG Engagement Fund (o “Global High Yield SDG Engagement”) (anteriormente: “Global High Yield Bond”)	282
Neuberger Berman Global High Yield Sustainable Action Fund (o «Global High Yield Sustainable Action»)	297
Neuberger Berman Global Investment Grade Credit Fund (o «Global Investment Grade Credit»)	303
Neuberger Berman Global Opportunistic Bond Fund (o «Global Opportunistic Bond»)	311
Neuberger Berman Global Real Estate Securities Fund (o «Global Real Estate Securities»)	331
Neuberger Berman Global Sustainable Equity Fund (o «Global Sustainable Equity»)	335
Neuberger Berman High Yield Bond Fund (o «High Yield Bond»)	337
Neuberger Berman InnovAsia 5G Fund (o «InnovAsia 5G»)	353
Neuberger Berman Japan Equity Engagement Fund (o «Japan Equity Engagement»)	357
Neuberger Berman Macro Opportunities FX Fund (o «Macro Opportunities FX»)	360
Neuberger Berman Multi-Asset Income Fund (o «Multi-Asset Income»)	365
Neuberger Berman Next Generation Mobility Fund (o «Next Generation Mobility»)	385
Neuberger Berman Next Generation Space Economy Fund (o «Next Generation Space Economy»)	389
Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund (o «Short Duration Emerging Market Debt»)	391
Neuberger Berman Short Duration High Yield SDG Engagement Fund (o “Short Duration High Yield SDG Engagement”) (anteriormente: “Short Duration High Yield Bond”)	404

Índice (cont.)

	PÁGINA
Neuberger Berman Strategic Income Fund (o «Strategic Income»)	414
Neuberger Berman Sustainable Asia High Yield Fund (o «Sustainable Asia High Yield»)	443
Neuberger Berman Sustainable Emerging Market Corporate Debt Fund (o “Sustainable Emerging Market Corporate Debt”) (anteriormente: “Emerging Market Corporate Debt”)	447
Neuberger Berman Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency Fund (o “Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency”)	458
Neuberger Berman Systematic Global Sustainable Value Fund (o «Systematic Global Sustainable Value»)	463
Neuberger Berman Ultra Short Term Euro Bond Fund (o «Ultra Short Term Euro Bond»)	473
Neuberger Berman Uncorrelated Strategies Fund (o «Uncorrelated Strategies»)	483
Neuberger Berman Uncorrelated Trading Fund (o «Uncorrelated Trading»)	664
Neuberger Berman US Equity Fund (o «US Equity»)	773
Neuberger Berman US Equity Index PutWrite Fund (o «US Equity Index PutWrite»)	776
Neuberger Berman US Large Cap Value Fund (o «US Large Cap Value»)	779
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund (o «US Long Short Equity»)	783
Neuberger Berman US Multi Cap Opportunities Fund (o «US Multi Cap Opportunities»)	792
Neuberger Berman US Real Estate Securities Fund (o «US Real Estate Securities»)	795
Neuberger Berman US Small Cap Fund (o «US Small Cap»)	799
Neuberger Berman US Small Cap Intrinsic Value Fund (o «US Small Cap Intrinsic Value»)	804
BALANCES	807
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	821
ESTADO DE VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS TITULARES DE ACCIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	835
INFORMES DE COMPRAS Y VENTAS SIGNIFICATIVAS (NO AUDITADOS)	843

Índice (cont.)

	PÁGINA
NOTAS DE LAS CUENTAS AUDITADAS	964
Principales políticas contables	964
Activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	973
Efectivo y equivalentes de efectivo	1004
Descubierto bancario	1024
Capital social	1024
Comisiones de gestión, administración, distribución y depósito	1170
Honorarios y gastos de los Administradores	1191
Retribución de los Auditores	1191
Otras comisiones y gastos	1191
Transacciones con partes relacionadas	1192
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1211
Instrumentos financieros: Comunicación de datos	1240
Comparativa del Patrimonio neto y del Valor liquidativo	1399
Tipos de cambio	1507
Ajuste de conversión de divisas	1508
Acuerdos de comisiones en especie	1509
Separación de pasivos	1509
Gestión eficiente de la cartera	1509
Línea de crédito	1510
Compromiso no financiado	1511
Acontecimientos significativos durante el ejercicio	1511
Acontecimientos significativos ocurridos desde el cierre del ejercicio	1512
Otras cuestiones	1513
Aprobación de las cuentas	1513
Aspectos financieros más relevantes	1514
Contratos de derivados	1672
Compensación de instrumentos financieros	1691
Fondos cerrados	1780
ANEXO I – RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS)	1781
ANEXO II – DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS)	1809
ANEXO III – INFORMACIÓN SOBRE EXPOSICIÓN GLOBAL (NO AUDITADA)	1836
ANEXO IV - REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA)	1838
ANEXO V – DECLARACIÓN SOBRE REMUNERACIÓN (SIN AUDITAR)	1861
ANEXO VI – GLOSARIO DE ÍNDICES (SIN AUDITAR)	1862
ANEXO VII – GESTORES DE INVERSIONES, GESTORES DELEGADOS DE INVERSIONES Y SUBASESORES (SIN AUDITAR)	1868
ANEXO VIII – REGLAMENTO SOBRE LA DIVULGACIÓN DE INFORMACIÓN RELATIVA A LA SOSTENIBILIDAD EN EL SECTOR DE LOS SERVICIOS FINANCIEROS (SIN AUDITAR)	1871

Dirección y administración

Consejo de administración:

Tom Finlay (nacionalidad irlandesa)**
 Gráinne Alexander (nacionalidad irlandesa)***
 Michelle Green (nacionalidad británica)*
 Naomi Daly (nacionalidad irlandesa)***
 Alex Duncan (nacionalidad británica)*

*Consejero no ejecutivo

**Consejero independiente no ejecutivo y Presidente permanente

***Consejera independiente no ejecutiva

Asesores jurídicos en lo relativo al Derecho irlandés:

Matheson LLP
 70 Sir John Rogerson's Quay
 Dublín 2
 Irlanda

Depositario:

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

Sociedad gestora:

Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited
 Antes del 1 de enero de 2023:
 32 Molesworth Street
 Dublín 2
 Irlanda

Con efecto a partir del 1 de enero de 2023:

2 Central Plaza
 Dame Street
 Dublín 2
 Irlanda
 D02 T0X4

Entidades distribuidoras y Gestores delegados de inversiones:

Neuberger Berman Asia Limited
 20th Floor
 Jardine House
 1 Connaught Place
 Central Hong Kong

Neuberger Berman Singapore Pte. Limited
 Nivel 15
 Ocean Financial Centre
 10 Collyer Quay
 Singapur 049315

Entidades distribuidoras y Gestores delegados de inversiones

(cont.):

Neuberger Berman Europe Limited
 The Zig Zag Building
 70 Victoria Street
 London SW1E 6SQ
 Inglaterra

Entidad comercializadora:

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

Subasesor afiliado:

Neuberger Berman Investment Management (Shanghai) Limited
 Room B01 of Units 4205, 4206 and 4207
 No.479 Lujiazui Ring Road
 China (Shanghai) Pilot Free Trade Zone, 200120
 República de China

Agente administrativo:

Brown Brothers Harriman Fund
 Administration Services (Ireland) Limited
 30 Herbert Street
 Dublín 2
 Irlanda

Audidores:

Ernst & Young
 Chartered Accountants
 Harcourt Centre
 Harcourt Street
 Dublín 2
 Irlanda

Representante suizo:****

BNP Paribas Securities Services S.A. Paris
 Succursale de Zürich
 Selnaustrasse 16
 P.O. Box 2119 CH-8002
 Zúrich
 Suiza

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

Dirección y administración (cont.)

Secretario de la Sociedad y domicilio social:

Matsack Trust Limited
70 Sir John Rogerson's Quay
Dublín 2
Irlanda

Gestores delegados de inversiones:

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

Neuberger Berman Canada ULC
2 Bloor Street East Suite 2830
Toronto, ON M4W 1A8
Canadá

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

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

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

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

Subasesores no afiliados:

Green Court Capital Management Limited
20th Floor
Jardine House
1 Connaught Place
Central Hong Kong

Altiq LLP
29 Farm Street
Londres W1J 5RL
Reino Unido

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

Subasesores no afiliados (cont.):

True Partner Capital USA Holding Inc
111 West Jackson Boulevard, Suite 1700
Chicago, IL 60604
EE. UU.

Alcova Asset Management LLP
21 Knightsbridge
Londres SW1X 7LY
Reino Unido

Sandbar Asset Management LLP
Warnford Court
14-15 Conduit Street
London W1S 2XJ
Reino Unido

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

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

AllianceBernstein LP
1345 Avenue of the Americas
Nueva York, NY 10105
EE. UU.

Portman Square Capital
4th Floor Reading Bridge House
George Street
Reading, Berkshire
RG1 8LS
Reino Unido

Soloda Investment Advisers LLP
3rd Floor Strand Bridge House
138-142 Strand London WC2R 1HH
Reino Unido

Información general

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

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

A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad se componía de cincuenta y cuatro carteras de inversión independientes (las «Carteras»), cada una de ellas representada por una serie independiente de Acciones de participación reembolsables. Se indican en la tabla siguiente:

Cartera	Fecha de creación*
5G Connectivity ¹	8 de abril de 2020
Asian Debt – Hard Currency ¹	29 de junio de 2015
China A-Share Equity ²	28 de julio de 2020
China Bond ¹	28 de agosto de 2015
China Equity ¹	14 de julio de 2009
CLO Income ²	12 de julio de 2018
Commodities ²	9 de febrero de 2022
Corporate Hybrid Bond ²	19 de noviembre de 2015
Emerging Market Debt – Hard Currency ¹	31 de mayo de 2013
Emerging Market Debt – Local Currency ¹	28 de junio de 2013
Emerging Market Debt Blend ¹	23 de abril de 2014
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend ²	10 de julio de 2017
Emerging Markets Equity ¹	4 de octubre de 2010
Emerging Markets Select Equity ²	24 de octubre de 2017
Euro Bond Absolute Return ²	29 de noviembre de 2018
Euro Opportunistic Bond ²	14 de noviembre de 2018
European High Yield Bond ¹	27 de junio de 2014
European Sustainable Equity ¹	24 de febrero de 2021
Event Driven ²	26 de octubre de 2022
Global Bond ¹	16 de julio de 2012
Global Diversified Income FMP – 2024 ²	22 de junio de 2020
Global Equity Megatrends ²	27 de abril de 2018
Global Flexible Credit Income ²	1 de junio de 2020
Global High Yield SDG Engagement ²	4 de agosto de 2016
Global High Yield Sustainable Action ²	21 de enero de 2020
Global Investment Grade Credit ²	1 de septiembre de 2021
Global Opportunistic Bond ²	20 de diciembre de 2016
Global Real Estate Securities ¹	30 de diciembre de 2014

Información general (cont.)

Cartera	Fecha de creación*
Global Sustainable Equity ¹	24 de febrero de 2021
High Yield Bond ¹	3 de mayo de 2006
InnovAsia 5G ²	14 de julio de 2021
Japan Equity Engagement ²	12 de mayo de 2020
Macro Opportunities FX ²	4 de diciembre de 2019
Multi-Asset Income ²	28 de diciembre de 2016
Next Generation Mobility ¹	21 de agosto de 2018
Next Generation Space Economy ¹	10 de mayo de 2022
Short Duration Emerging Market Debt ¹	31 de octubre de 2013
Short Duration High Yield SDG Engagement ¹	20 de diciembre de 2011
Strategic Income ¹	26 de abril de 2013
Sustainable Asia High Yield ¹	13 de diciembre de 2021
Sustainable Emerging Market Corporate Debt ¹	14 de junio de 2013
Sustainable Emerging Market Debt-Hard Currency ²	19 de enero de 2022
Systematic Global Sustainable Value ²	18 de diciembre de 2014
Ultra Short Term Euro Bond ²	31 de octubre de 2018
Uncorrelated Strategies ²	22 de mayo de 2017
Uncorrelated Trading ²	14 de junio de 2022
US Equity ²	18 de diciembre de 2015
US Equity Index PutWrite ²	30 de diciembre de 2016
US Large Cap Value ²	20 de diciembre de 2021
US Long Short Equity ²	28 de febrero de 2014
US Multi Cap Opportunities ¹	13 de junio de 2006
US Real Estate Securities ¹	1 de febrero de 2006
US Small Cap ¹	1 de julio de 2011
US Small Cap Intrinsic Value ²	30 de abril de 2015

*Primer día de operaciones.

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

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

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

Neuberger Berman Diversified Currency Fund (o «Diversified Currency»), Neuberger Berman Multi-Style Premia Fund (o «Multi-Style Premia»), Neuberger Berman Absolute Return Multi Strategy Fund (o «Absolute Return Multi Strategy») y Neuberger Berman Global Equity Index PutWrite Fund (o «Global Equity Index PutWrite») se liquidaron el 22 de enero de 2021, el 24 de febrero de 2021, el 20 de diciembre de 2021 y el 20 de diciembre de 2021, respectivamente, por lo que ya no están disponibles para su suscripción. Neuberger Berman US Large Cap Growth Fund, Neuberger Berman Multi-Asset Growth Fund, Neuberger Berman Global Equity Fund, Neuberger Berman Absolute Alpha Fund, Neuberger Berman Global Bond Absolute Return Fund y Neuberger Berman China Equity Opportunities Fund se liquidaron durante los ejercicios contables anteriores, por lo que ya no están disponibles para su suscripción. Neuberger Berman Global Credit Long Short Fund, Neuberger Berman Global Dynamic Asset Allocator Fund, Neuberger Berman Asian Opportunities Fund, Neuberger Berman Multi-Asset Risk Premia Fund y Neuberger Berman China A-Share Opportunities Fund se liquidaron durante los ejercicios contables anteriores y el Banco Central procedió a su anulación el 9 de noviembre de 2021. Los fondos Neuberger Berman Global Equity Income, Neuberger Berman Global Long Short Equity, Neuberger Berman Long Short Multi Manager y Neuberger Berman World Equity se liquidaron durante los ejercicios contables anteriores y fueron revocados por el Banco Central el 11 de octubre de 2022.

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

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

A continuación presentamos los objetivos de inversión y la lista de clases de acciones activas de las Carteras disponibles para inversión a 31 de diciembre de 2022:

Información general (cont.)

5G Connectivity

El objetivo de inversión de 5G Connectivity (la "Cartera") es alcanzar un objetivo medio de rentabilidad del 3-5% superior a la del MSCI All-Country World Index antes de comisiones a lo largo de un ciclo de mercado (normalmente 3 años).

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación A AUD ¹	20 de mayo de 2020	AUD
Clase de acumulación A CNY	1 de febrero de 2021	CNY
Clase de acumulación A EUR ¹	13 de mayo de 2020	EUR
Clase de acumulación sin cobertura A EUR	22 de abril de 2020	EUR
Clase de acumulación I EUR	30 de junio de 2020	EUR
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	12 de junio de 2020	EUR
Clase de acumulación I5 EUR	1 de septiembre de 2020	EUR
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	22 de abril de 2020	EUR
Clase de acumulación A GBP ¹	15 de mayo de 2020	GBP
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	2 de noviembre de 2020	GBP
Clase de acumulación A HKD ¹	13 de mayo de 2020	HKD
Clase de acumulación A SGD ¹	14 de mayo de 2020	SGD
Clase de acumulación A USD ¹	4 de mayo de 2020	USD
Clase de acumulación I USD	8 de abril de 2020	USD
Clase de reparto I USD	8 de abril de 2020	USD
Clase de acumulación I2 USD	10 de marzo de 2021	USD
Clase de acumulación I3 USD	6 de noviembre de 2020	USD
Clase de acumulación I5 USD	7 de mayo de 2020	USD
Clase de acumulación M USD	2 de junio de 2020	USD
Clase de acumulación Z USD	19 de marzo de 2021	USD

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Información general (cont.)

Asian Debt – Hard Currency

El objetivo de inversión de Asian Debt – Hard Currency (la "Cartera") es lograr un nivel atractivo de rentabilidad total ajustada al riesgo (ingresos más revalorización del capital) invirtiendo en deuda denominada en Divisas fuertes emitida en países asiáticos.

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de reparto (mensual) A USD ¹	30 de junio de 2015	USD
Clase de acumulación A USD ¹	30 de junio de 2015	USD
Clase de acumulación C1 USD	15 de octubre de 2019	USD
Clase de acumulación I USD	30 de junio de 2015	USD
Clase de reparto I USD	30 de junio de 2015	USD
Clase de reparto (mensual) I4 USD	23 de septiembre de 2022	USD
Clase de acumulación I4 USD	23 de septiembre de 2022	USD
Clase de acumulación M USD	14 de agosto de 2019	USD
Clase de reparto (mensual) X USD	23 de septiembre de 2022	USD
Clase de acumulación X USD	8 de junio de 2021	USD
Clase de acumulación Z USD	12 de diciembre de 2022	USD

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

China A-Share Equity

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

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

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

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

Información general (cont.)

China Bond

El objetivo de inversión de China Bond (la "Cartera") es lograr un nivel atractivo de rentabilidad total ajustada al riesgo (ingresos más revalorización del capital) invirtiendo principalmente en instrumentos de renta fija emitidos en los mercados chinos en divisa local.

La Cartera trata de lograr este objetivo invirtiendo fundamentalmente en valores de deuda e instrumentos del mercado monetario emitidos en la República Popular China por el gobierno de la República Popular China, agencias gubernamentales de la República Popular China, así como por emisores corporativos que tienen su sede principal o realizan la mayor parte de su actividad económica en la República Popular China, y que están denominados en su divisa o expuestos a ella a través de la Cuota RQFII (Inversor Institucional Extranjero Cualificado en Renminbi). Al objeto de la presente Cartera, los inversores deberán tener en cuenta que los emisores públicos incluyen emisores corporativos cuyo capital social está íntegramente en manos públicas, ya sea directa o indirectamente.

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de reparto (mensual) A CNY ¹	4 de noviembre de 2020	CNY
Clase de reparto I CNY ¹	8 de junio de 2018	CNY
Clase de acumulación Z CNY	8 de septiembre de 2015	CNY
Clase de acumulación I2 GBP	9 de febrero de 2021	GBP
Clase de reparto sin cobertura (mensual) A SGD	12 de marzo de 2019	SGD
Clase de acumulación sin cobertura I USD	8 de septiembre de 2015	USD
Clase de acumulación Z USD	29 de marzo de 2019	USD
Clase de acumulación sin cobertura Z USD	10 de abril de 2018	USD

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

China Equity

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

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

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

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

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

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

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

Información general (cont.)

China Equity (cont.)

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación I CHF	31 de julio de 2015	CHF
Clase de acumulación A EUR ¹	14 de julio de 2009	EUR
Clase de acumulación I EUR	14 de julio de 2009	EUR
Clase de acumulación Z EUR	3 de junio de 2014	EUR
Clase de reparto A GBP ¹	21 de mayo de 2015	GBP
Clase de acumulación A SGD ¹	1 de diciembre de 2014	SGD
Clase de acumulación A USD ¹	14 de julio de 2009	USD
Clase de reparto A USD ¹	27 de agosto de 2014	USD
Clase de acumulación I USD	14 de julio de 2009	USD
Clase de acumulación I2 USD	11 de agosto de 2014	USD
Clase de acumulación M USD	27 de mayo de 2016	USD
Clase de acumulación U USD	27 de junio de 2014	USD
Clase de acumulación Z USD	1 de agosto de 2014	USD

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

CLO Income

El objetivo de inversión de CLO Income (la "Cartera") es lograr un nivel atractivo de rentabilidad total (una combinación de revalorización del capital e ingresos) invirtiendo principalmente en obligaciones de titulización de préstamos garantizados ("CLO") de tipo variable denominadas en USD y EUR de prelación intermedia ("mezzanine") y también en títulos de deuda de alto rendimiento estadounidense que coticen o se negocien en mercados reconocidos.

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación A EUR	9 de junio de 2022	EUR
Clase de acumulación I EUR	12 de julio de 2018	EUR
Clase de reparto I2 EUR	15 de noviembre de 2018	EUR
Clase de reparto I2 GBP	15 de noviembre de 2018	GBP
Clase de acumulación Z GBP	12 de diciembre de 2019	GBP
Clase de acumulación I SEK	12 de julio de 2018	SEK
Clase de acumulación A USD	9 de junio de 2022	USD
Clase de acumulación I USD	12 de julio de 2018	USD
Clase de reparto I2 USD	21 de marzo de 2019	USD
Clase de reparto I5 USD	12 de julio de 2018	USD
Clase de acumulación Z USD	18 de abril de 2019	USD

Información general (cont.)

Commodities

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

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

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	14 de diciembre de 2022	GBP
Clase de acumulación I5 GBP	29 de marzo de 2022	GBP
Clase de acumulación A USD	15 de marzo de 2022	USD
Clase de acumulación I USD	9 de febrero de 2022	USD
Clase de acumulación I5 USD	4 de marzo de 2022	USD
Clase de acumulación M USD	14 de abril de 2022	USD
Clase de acumulación Z USD	15 de febrero de 2022	USD

Corporate Hybrid Bond

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

La Cartera trata de alcanzar este objetivo invirtiendo principalmente en bonos corporativos híbridos de grado de inversión y por debajo de este. La Cartera aplicará principios de análisis fundamental ascendente para la selección de los valores de inversión, por lo que los análisis realizados por Neuberger Berman Investment Advisers LLC (el "Gestor delegado de inversiones") se centrarán en la fortaleza de los valores individuales, en contraposición a la selección de valores por referencia a temas más amplios, como el sector. El análisis de fortaleza de un valor es específico del valor individual, en contraposición a temas más amplios, esto es, se analiza la calificación crediticia de un valor en relación con el rendimiento propuesto. La Cartera se centra en valores que cotizan o se negocian en mercados reconocidos de todo el mundo, sin limitación por industria o sector. La Cartera puede trasladar su exposición a zonas geográficas y países y entre sectores y emisores, en virtud de fundamentales económicos o regionales, como la valoración de cada título en relación con otros títulos similares. La Cartera podrá tener niveles de volatilidad medios debido a la inversión en deuda subordinada o en valores por debajo del grado de inversión.

Información general (cont.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de reparto (mensual) A AUD	23 de septiembre de 2016	AUD
Clase de acumulación P CHF	27 de abril de 2017	CHF
Clase de reparto P CHF	17 de junio de 2016	CHF
Clase de reparto (mensual) A EUR	18 de julio de 2016	EUR
Clase de acumulación A EUR	3 de junio de 2016	EUR
Clase de acumulación I EUR	19 de noviembre de 2015	EUR
Clase de reparto I EUR	19 de noviembre de 2015	EUR
Clase de acumulación I2 EUR	3 de febrero de 2017	EUR
Clase de reparto I2 EUR	24 de diciembre de 2020	EUR
Clase de acumulación I3 EUR	13 de septiembre de 2016	EUR
Clase de acumulación I5 EUR	19 de noviembre de 2015	EUR
Clase de acumulación M EUR	18 de febrero de 2016	EUR
Clase de reparto M EUR	13 de febrero de 2017	EUR
Clase de acumulación P EUR	27 de abril de 2017	EUR
Clase de reparto P EUR	24 de junio de 2016	EUR
Clase de acumulación I GBP	9 de marzo de 2017	GBP
Clase de acumulación I2 GBP	15 de mayo de 2017	GBP
Clase de reparto I2 GBP	24 de agosto de 2016	GBP
Clase de acumulación P GBP	16 de agosto de 2019	GBP
Clase de reparto P GBP	19 de mayo de 2017	GBP
Clase de reparto (mensual) A SGD	2 de agosto de 2019	SGD
Clase de reparto (mensual) A USD	18 de julio de 2016	USD
Clase de acumulación A USD	10 de agosto de 2016	USD
Clase de reparto A USD	23 de abril de 2021	USD
Clase de acumulación C1 USD	13 de diciembre de 2017	USD
Clase de acumulación I USD	14 de junio de 2016	USD
Clase de reparto I USD	23 de abril de 2021	USD
Clase de acumulación I2 USD	3 de febrero de 2017	USD
Clase de reparto I2 USD	3 de febrero de 2017	USD
Clase de acumulación M USD	15 de diciembre de 2017	USD
Clase de reparto M USD	15 de diciembre de 2017	USD
Clase de acumulación P USD	5 de mayo de 2017	USD
Clase de acumulación Z USD	20 de enero de 2017	USD

Información general (cont.)

Emerging Market Debt – Hard Currency

El objetivo de inversión de Emerging Market Debt – Hard Currency (la “Cartera”) es lograr un nivel atractivo de rentabilidad total ajustada al riesgo (ingresos más revalorización del capital) invirtiendo en deuda denominada en divisas fuertes emitida en países de mercados emergentes.

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de reparto (mensual) A AUD ¹	26 de febrero de 2019	AUD
Clase de reparto I AUD	26 de mayo de 2020	AUD
Clase de acumulación sin cobertura I3 CAD	31 de octubre de 2022	CAD
Clase de acumulación I2 CHF	13 de enero de 2020	CHF
Clase de acumulación P CHF	24 de enero de 2018	CHF
Clase de reparto (mensual) A EUR ¹	16 de abril de 2018	EUR
Clase de acumulación A EUR ¹	31 de mayo de 2013	EUR
Clase de acumulación I EUR	31 de mayo de 2013	EUR
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	17 de septiembre de 2019	EUR
Clase de reparto I EUR	7 de octubre de 2016	EUR
Clase de acumulación I2 EUR	18 de diciembre de 2019	EUR
Clase de reparto I2 EUR	6 de noviembre de 2019	EUR
Clase de acumulación I3 EUR	29 de julio de 2016	EUR
Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	6 de septiembre de 2019	EUR
Clase de acumulación I4 EUR	10 de diciembre de 2015	EUR
Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR	5 de julio de 2022	EUR
Clase de acumulación M EUR	18 de febrero de 2016	EUR
Clase de reparto M EUR	18 de febrero de 2016	EUR
Clase de acumulación P EUR	23 de enero de 2018	EUR
Clase de acumulación Z EUR	29 de diciembre de 2017	EUR
Clase de acumulación I GBP	16 de diciembre de 2016	GBP
Clase de reparto I GBP	21 de febrero de 2018	GBP
Clase de acumulación I2 GBP	26 de enero de 2018	GBP
Clase de reparto I2 GBP	6 de julio de 2015	GBP
Clase de acumulación P GBP	14 de marzo de 2018	GBP
Clase de reparto (mensual) A HKD ¹	9 de enero de 2019	HKD
Clase de acumulación I JPY	11 de diciembre de 2017	JPY
Clase de acumulación A SEK	5 de noviembre de 2015	SEK
Clase de acumulación I2 SEK	19 de mayo de 2021	SEK
Clase de reparto (mensual) A SGD ¹	17 de febrero de 2015	SGD
Clase de reparto (mensual) A USD ¹	31 de octubre de 2014	USD
Clase de acumulación A USD ¹	31 de mayo de 2013	USD

Información general (cont.)

Emerging Market Debt – Hard Currency (cont.)

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de reparto A USD	30 de octubre de 2020	USD
Clase de acumulación C1 USD	24 de agosto de 2017	USD
Clase de acumulación I USD	31 de mayo de 2013	USD
Clase de reparto I USD	31 de mayo de 2013	USD
Clase de acumulación I2 USD	15 de noviembre de 2016	USD
Clase de reparto I2 USD	20 de abril de 2018	USD
Clase de reparto I3 USD	20 de marzo de 2019	USD
Clase de acumulación M USD	25 de agosto de 2017	USD
Clase de reparto M USD	15 de septiembre de 2017	USD
Clase de acumulación P USD	11 de enero de 2018	USD
Clase de acumulación X USD	16 de diciembre de 2021	USD
Clase de acumulación Z USD	26 de abril de 2017	USD

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Emerging Market Debt – Local Currency

El objetivo de inversión de Emerging Market Debt – Local Currency (la “Cartera”) es lograr un nivel atractivo de rentabilidad total ajustada al riesgo (ingresos más revalorización del capital) de las divisas y los tipos de interés locales de países de mercados emergentes.

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de reparto (mensual) B AUD	4 de junio de 2015	AUD
Clase de acumulación B AUD	4 de junio de 2015	AUD
Clase de reparto (mensual) C2 AUD	4 de junio de 2015	AUD
Clase de acumulación C2 AUD	4 de junio de 2015	AUD
Clase de reparto (mensual) E AUD	4 de junio de 2015	AUD
Clase de acumulación E AUD	4 de junio de 2015	AUD
Clase de reparto (mensual) T AUD	4 de junio de 2015	AUD
Clase de acumulación T AUD	4 de junio de 2015	AUD
Clase de acumulación A EUR ¹	28 de junio de 2013	EUR
Clase de acumulación I EUR	28 de junio de 2013	EUR
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	27 de junio de 2017	EUR
Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR	29 de diciembre de 2015	EUR
Clase de reparto sin cobertura I4 EUR	14 de marzo de 2017	EUR
Clase de acumulación sin cobertura Y EUR	25 de enero de 2021	EUR
Clase de acumulación I GBP	22 de septiembre de 2017	GBP
Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP	2 de noviembre de 2016	GBP
Clase de reparto sin cobertura I4 GBP	2 de noviembre de 2016	GBP
Clase de acumulación sin cobertura Y GBP	25 de enero de 2021	GBP

Información general (cont.)

Emerging Market Debt – Local Currency (cont.)

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación A SEK	5 de noviembre de 2015	SEK
Clase de reparto (mensual) A SGD ¹	4 de marzo de 2015	SGD
Clase de reparto (mensual) A USD ¹	31 de octubre de 2014	USD
Clase de acumulación A USD ¹	28 de junio de 2013	USD
Clase de reparto (mensual) B USD	4 de junio de 2015	USD
Clase de acumulación B USD	4 de junio de 2015	USD
Clase de reparto (mensual) C2 USD	4 de junio de 2015	USD
Clase de acumulación C2 USD	4 de junio de 2015	USD
Clase de reparto (mensual) E USD	4 de junio de 2015	USD
Clase de acumulación E USD	4 de junio de 2015	USD
Clase de reparto (mensual) I USD	2 de septiembre de 2021	USD
Clase de acumulación I USD	28 de junio de 2013	USD
Clase de reparto I USD	14 de octubre de 2016	USD
Clase de acumulación I2 USD	13 de agosto de 2014	USD
Clase de acumulación I5 USD	26 de septiembre de 2018	USD
Clase de reparto (mensual) T USD	31 de marzo de 2016	USD
Clase de acumulación T USD	4 de junio de 2015	USD
Clase de acumulación X USD	23 de octubre de 2013	USD
Clase de acumulación Y USD	14 de enero de 2021	USD
Clase de reparto (mensual) B ZAR	5 de junio de 2015	ZAR
Clase de acumulación B ZAR	5 de junio de 2015	ZAR
Clase de reparto (mensual) C2 ZAR	5 de junio de 2015	ZAR
Clase de acumulación C2 ZAR	5 de junio de 2015	ZAR
Clase de reparto (mensual) E ZAR	5 de junio de 2015	ZAR
Clase de acumulación E ZAR	5 de junio de 2015	ZAR
Clase de reparto (mensual) T ZAR	5 de junio de 2015	ZAR
Clase de acumulación T ZAR	5 de junio de 2015	ZAR

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Información general (cont.)

Emerging Market Debt Blend

El objetivo de inversión de Emerging Market Debt Blend (la "Cartera") es lograr un nivel atractivo de rentabilidad total con inversiones en una combinación de deuda denominada en Divisas fuertes emitida en países de mercados emergentes, deuda en monedas locales de países de mercados emergentes y deuda emitida por emisores corporativos de países de mercados emergentes.

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de reparto I3 AUD	6 de noviembre de 2019	AUD
Clase de acumulación A EUR ¹	4 de diciembre de 2015	EUR
Clase de acumulación I EUR	8 de julio de 2014	EUR
Clase de reparto I EUR	19 de junio de 2015	EUR
Clase de acumulación I2 EUR	27 de mayo de 2014	EUR
Clase de reparto I2 EUR	24 de febrero de 2015	EUR
Clase de reparto I3 EUR	5 de noviembre de 2019	EUR
Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR	23 de marzo de 2017	EUR
Clase de acumulación I5 EUR	23 de abril de 2014	EUR
Clase de acumulación M EUR	29 de enero de 2016	EUR
Clase de reparto M EUR	29 de enero de 2016	EUR
Clase de acumulación Z EUR	2 de junio de 2014	EUR
Clase de acumulación I GBP	31 de marzo de 2016	GBP
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	12 de abril de 2017	GBP
Clase de reparto I GBP	22 de mayo de 2018	GBP
Clase de reparto sin cobertura I GBP	22 de mayo de 2018	GBP
Clase de acumulación P GBP	13 de mayo de 2019	GBP
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	13 de mayo de 2019	GBP
Clase de acumulación Z GBP	17 de marzo de 2016	GBP
Clase de acumulación U NOK	13 de marzo de 2017	NOK
Clase de acumulación A SEK	5 de noviembre de 2015	SEK
Clase de reparto (mensual) A SGD ¹	15 de septiembre de 2017	SGD
Clase de reparto (mensual) A USD ¹	15 de septiembre de 2017	USD
Clase de acumulación A USD ¹	4 de febrero de 2016	USD
Clase de acumulación C1 USD	24 de agosto de 2017	USD
Clase de acumulación I USD	23 de abril de 2014	USD
Clase de reparto I USD	1 de junio de 2016	USD
Clase de reparto I2 USD	24 de febrero de 2015	USD
Clase de acumulación I3 USD	20 de diciembre de 2017	USD
Clase de acumulación M USD	25 de agosto de 2017	USD
Clase de reparto M USD	26 de septiembre de 2017	USD
Clase de acumulación Z USD	28 de septiembre de 2015	USD

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Información general (cont.)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

El objetivo de inversión de Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend (la "Cartera") es lograr un nivel atractivo de rentabilidad total con inversiones en una combinación de deuda denominada en divisas fuertes y locales de mercados emergentes con calificación de inversión emitida por entidades soberanas, cuasisoberanas, subsoberanas y de crédito de países de mercados emergentes que cumplen los criterios de inversión sostenible definidos en el apartado "Criterios de inversión sostenible" del Folleto (los "Criterios de inversión sostenible").

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

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

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

Emerging Markets Equity

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

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

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

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

Información general (cont.)

Emerging Markets Equity (cont.)

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación B AUD	30 de noviembre de 2016	AUD
Clase de acumulación C2 AUD	30 de noviembre de 2016	AUD
Clase de acumulación E AUD	30 de noviembre de 2016	AUD
Clase de acumulación T AUD	30 de noviembre de 2016	AUD
Clase de reparto sin cobertura I CAD	24 de enero de 2018	CAD
Clase de reparto I2 CAD	17 de diciembre de 2021	CAD
Clase de acumulación I EUR	4 de octubre de 2010	EUR
Clase de acumulación M EUR	18 de febrero de 2016	EUR
Clase de acumulación Z EUR	5 de febrero de 2018	EUR
Clase de acumulación I GBP	15 de enero de 2014	GBP
Clase de acumulación Z GBP	17 de marzo de 2016	GBP
Clase de acumulación A USD ¹	4 de octubre de 2010	USD
Clase de acumulación B USD	30 de noviembre de 2016	USD
Clase de acumulación C2 USD	30 de noviembre de 2016	USD
Clase de acumulación E USD	30 de noviembre de 2016	USD
Clase de acumulación I USD	4 de octubre de 2010	USD
Clase de acumulación M USD	27 de mayo de 2016	USD
Clase de acumulación T USD	30 de noviembre de 2016	USD
Clase de acumulación Z USD	30 de junio de 2014	USD
Clase de acumulación B ZAR	30 de noviembre de 2016	ZAR
Clase de acumulación C2 ZAR	30 de noviembre de 2016	ZAR
Clase de acumulación E ZAR	30 de noviembre de 2016	ZAR
Clase de acumulación T ZAR	30 de noviembre de 2016	ZAR

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Emerging Markets Select Equity

El objetivo de inversión de Emerging Markets Select Equity (la "Cartera") es lograr la revalorización del capital a largo plazo invirtiendo principalmente en empresas de mercados emergentes.

La Cartera tratará de cumplir su objetivo invirtiendo fundamentalmente en valores de renta variable y valores asociados a la renta variable que cotizan o se negocian en mercados reconocidos de todo el mundo, emitidos por sociedades que: (1) cotizan principalmente en una bolsa de valores reconocida de países de mercados emergentes; (2) se hayan constituido al amparo de las leyes de países de mercados emergentes que o tengan su sede en estos países; u (3) obtienen el 50% o más de sus ingresos totales con artículos fabricados, ventas realizadas, beneficios generados o servicios prestados en países de mercados emergentes o mantienen el 50% o más de sus activos totales en países de mercados emergentes. La Cartera también puede invertir en otras instituciones de inversión colectiva que proporcionen exposición a este tipo de valores hasta un máximo del 10% del valor liquidativo de la Cartera. La Cartera puede obtener exposición a un país o región emergente invirtiendo en valores cotizados en bolsas o mercados ubicados en otras jurisdicciones mediante certificados de participación (participatory notes).

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	8 de enero de 2020	EUR
Clase de acumulación sin cobertura I JPY	3 de diciembre de 2018	JPY
Clase de acumulación I USD	24 de octubre de 2017	USD
Clase de acumulación I5 USD	22 de noviembre de 2017	USD

Información general (cont.)

Euro Bond Absolute Return

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

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación I EUR	29 de noviembre de 2018	EUR
Clase de reparto I EUR	29 de noviembre de 2018	EUR
Clase de acumulación I5 EUR	28 de marzo de 2019	EUR
Clase de acumulación Z USD	22 de noviembre de 2019	USD

Euro Opportunistic Bond

El objetivo de inversión de Euro Opportunistic Bond (la "Cartera") es lograr un nivel atractivo de rentabilidad total (ingresos más revalorización del capital) invirtiendo en una cartera diversificada de títulos de deuda de tipo fijo y de tipo variable denominados en euros.

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación I EUR	14 de noviembre de 2018	EUR
Clase de reparto I EUR	14 de noviembre de 2018	EUR

European High Yield Bond

El objetivo de inversión de European High Yield Bond (la "Cartera") es conseguir un nivel atractivo de rentabilidad total (ingresos más revalorización del capital) en el mercado europeo de renta fija de alta rentabilidad.

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación I EUR	27 de junio de 2014	EUR
Clase de acumulación M EUR	29 de enero de 2016	EUR
Clase de acumulación X EUR	20 de febrero de 2018	EUR
Clase de reparto (mensual) A USD ¹	31 de octubre de 2014	USD
Clase de acumulación I USD	27 de junio de 2014	USD
Clase de acumulación X USD	12 de enero de 2018	USD
Clase de acumulación Z USD	26 de abril de 2019	USD

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Información general (cont.)

European Sustainable Equity

El objetivo de inversión de European Sustainable Equity (la "Cartera") es conseguir un exceso de rentabilidad anualizada mínimo del 2% respecto del Índice de referencia (el MSCI Europe Index (Total Return, Net of Tax, EUR)) antes de descontar comisiones, en un horizonte de inversión de 3-5 años, invirtiendo principalmente en una cartera de valores de renta variable europea que cumplan los criterios de inversión sostenible (recogidos en el Folleto).

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de reparto A EUR ¹	12 de enero de 2022	EUR
Clase de acumulación I EUR	24 de febrero de 2021	EUR
Clase de reparto I EUR	24 de febrero de 2021	EUR
Clase de reparto I3 EUR	7 de octubre de 2021	EUR
Clase de acumulación I5 EUR	20 de julio de 2021	EUR
Clase de acumulación M EUR	24 de febrero de 2021	EUR
Clase de acumulación Z EUR	29 de marzo de 2021	EUR
Clase de acumulación sin cobertura A USD	15 de marzo de 2021	USD
Clase de acumulación sin cobertura I USD	15 de marzo de 2021	USD
Clase de acumulación sin cobertura M USD	15 de marzo de 2021	USD

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Event Driven

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

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación I5 GBP	26 de octubre de 2022	GBP
Clase de reparto I5 GBP	26 de octubre de 2022	GBP
Clase de acumulación P GBP	26 de octubre de 2022	GBP
Clase de acumulación I USD	26 de octubre de 2022	USD
Clase de acumulación I5 USD	26 de octubre de 2022	USD

Información general (cont.)

Global Bond

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

La Cartera trata de alcanzar este objetivo invirtiendo principalmente en:

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

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

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

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

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de reparto (mensual) T AUD	3 de febrero de 2021	AUD
Clase de acumulación C1 USD	3 de enero de 2018	USD
USD I Accumulating Benchmark Hedged Class	26 de septiembre de 2022	USD
Clase de acumulación I USD	16 de julio de 2012	USD
Clase de acumulación M USD	2 de julio de 2018	USD
Clase de reparto (mensual) T USD	3 de febrero de 2021	USD
Clase de acumulación Z USD	20 de enero de 2017	USD
Clase de reparto (mensual) T ZAR	3 de febrero de 2021	ZAR

Global Diversified Income FMP – 2024

El objetivo de inversión de Global Diversified Income FMP – 2024 (la "Cartera") es maximizar los ingresos corrientes durante la vigencia de la Cartera, invirtiendo en un conjunto diversificado de valores de renta fija globales, incluidos valores que generan rentas elevadas.

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

Información general (cont.)

Global Diversified Income FMP – 2024 (cont.)

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación A EUR	7 de julio de 2020	EUR
Clase de reparto A EUR	10 de julio de 2020	EUR
Clase de reparto I EUR	29 de julio de 2020	EUR
Clase de reparto I GBP	22 de junio de 2020	GBP
Clase de reparto A HKD	28 de julio de 2020	HKD
Clase de reparto A SGD	22 de junio de 2020	SGD
Clase de acumulación A USD	22 de junio de 2020	USD
Clase de reparto A USD	22 de junio de 2020	USD
Clase de acumulación I USD	22 de junio de 2020	USD
Clase de reparto I USD	22 de junio de 2020	USD
Clase de acumulación X USD	22 de junio de 2020	USD
Clase de reparto X USD	22 de junio de 2020	USD

Global Equity Megatrends

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

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	19 de octubre de 2018	EUR
Clase de acumulación A USD	27 de abril de 2018	USD
Clase de acumulación C1 USD	27 de abril de 2018	USD
Clase de acumulación I USD	27 de abril de 2018	USD
Clase de acumulación M USD	27 de abril de 2018	USD
Clase de acumulación Z USD	25 de febrero de 2022	USD

Global Flexible Credit Income

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

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

Información general (cont.)

Global Flexible Credit Income (cont.)

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación I5 CAD	18 de marzo de 2021	CAD
Clase de acumulación I EUR	29 de septiembre de 2020	EUR
Clase de acumulación M EUR	13 de agosto de 2020	EUR
Clase de acumulación I5 GBP	1 de junio de 2020	GBP
Clase de acumulación A USD	16 de septiembre de 2020	USD
Clase de acumulación I USD	1 de junio de 2020	USD
Clase de reparto I USD	1 de junio de 2020	USD
Clase de acumulación M USD	16 de septiembre de 2020	USD
Clase de acumulación Z USD	1 de junio de 2020	USD

Global High Yield SDG Engagement

El objetivo de inversión de Global High Yield SDG Engagement (la "Cartera") es conseguir un nivel atractivo de rentabilidad total (ingresos más revalorización del capital) en el mercado de renta fija global de alta rentabilidad.

La Cartera trata de alcanzar su objetivo invirtiendo principalmente en:

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

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

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

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

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

Información general (cont.)

Global High Yield Sustainable Action

El objetivo de inversión de Global High Yield Sustainable Action (la "Cartera") es conseguir una rentabilidad total (ingresos más revalorización del capital), con énfasis en los ingresos corrientes, de las inversiones en una cartera gestionada de forma activa compuesta de valores de renta fija de alta rentabilidad globales que cumplan los criterios de inversión sostenible.

La Cartera trata de alcanzar su objetivo de inversión invirtiendo en bonos y otros valores de renta fija que cumplan los criterios de inversión sostenible y con calificación inferior al grado de inversión. Los emisores de dichos valores pueden estar ubicados en cualquier país, incluido en mercados emergentes, y pueden pertenecer a diversos sectores de actividad. Asimismo, los valores podrán tener distintos vencimientos.

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación I USD	21 de enero de 2020	USD
Clase de reparto I USD	21 de enero de 2020	USD
Clase de acumulación X USD	10 de noviembre de 2020	USD
Clase de acumulación Y USD	25 de febrero de 2021	USD

Global Investment Grade Credit

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

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

La Cartera invertirá principalmente en títulos de renta fija con categoría de inversión emitidos por sociedades cuya sede se encuentre en países de la OCDE, o que realicen una parte sustancial de su actividad económica en dichos países. La Cartera aplicará principios de análisis fundamental ascendente para la selección de los valores de inversión, por lo que los análisis realizados por la Gestora y el Gestor delegado de inversiones se centrarán en la fortaleza de los valores individuales, en contraposición a la selección de valores por referencia a temas más amplios, como los sectores. Por ejemplo, la calificación crediticia del título se analizará en relación con su rentabilidad propuesta y las características del título se analizarán para determinar la previsibilidad del flujo de efectivo, utilizando factores como el perfil del flujo de efectivo, la deuda y el apalancamiento del emisor. La Cartera se centrará en valores que cotizan o se negocian en Mercados reconocidos de todo el mundo, sin limitación por industria o sector. La Cartera puede trasladar su exposición a zonas geográficas y países y entre sectores y emisores, en virtud de fundamentales económicos o regionales, como la valoración de cada título en relación con otros títulos similares.

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación I USD	1 de septiembre de 2021	USD
Clase de acumulación X USD	1 de septiembre de 2021	USD
Clase de acumulación Z USD	1 de septiembre de 2021	USD

Información general (cont.)

Global Opportunistic Bond

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

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

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

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

Global Real Estate Securities

El objetivo de inversión de Global Real Estate Securities (la "Cartera") es lograr rentabilidad total invirtiendo en valores de empresas del sector inmobiliario ubicadas en cualquier país del mundo, haciendo hincapié tanto en la revalorización del capital como en los ingresos corrientes.

La Cartera trata de cumplir su objetivo de inversión invirtiendo como mínimo el 80% de su patrimonio neto en valores de renta variable estadounidenses y no estadounidenses emitidos por sociedades de inversión en el mercado inmobiliario ("REIT") y en acciones ordinarias y otros valores emitidos por otras sociedades del sector inmobiliario. Un REIT es una sociedad dedicada a la posesión, y normalmente la explotación, de activos inmobiliarios que generan ingresos, o a la financiación de activos inmobiliarios. La Cartera define las "sociedades del sector inmobiliario" como empresas que obtienen como mínimo el 50% de sus ingresos de inmuebles o que tienen como mínimo el 50% de sus activos invertidos en inmuebles. La Cartera asignará sus activos a distintos países y regiones, incluido Estados Unidos, pero invertirá en todo momento en un mínimo de tres países distintos. La Cartera puede invertir también hasta el 20% de su Patrimonio neto en valores de renta variable del sector inmobiliario invertidos por sociedades con domicilio en países de mercados emergentes.

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de reparto I5 EUR	8 de julio de 2021	EUR
Clase de acumulación M EUR	29 de enero de 2016	EUR
Clase de acumulación sin cobertura Z EUR	4 de noviembre de 2020	EUR
Clase de acumulación Z GBP	17 de marzo de 2016	GBP
Clase de acumulación A USD ¹	9 de mayo de 2019	USD
Clase de acumulación CI USD	8 de enero de 2020	USD
Clase de acumulación I USD	30 de diciembre de 2014	USD
Clase de reparto I5 USD	20 de diciembre de 2019	USD
Clase de acumulación M USD	2 de octubre de 2019	USD
Clase de acumulación Z USD	13 de febrero de 2015	USD

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Información general (cont.)

Global Sustainable Equity

El objetivo de inversión de Global Sustainable Equity (la "Cartera") es conseguir un exceso de rentabilidad anualizada mínimo del 2% respecto del Índice de referencia (el MSCI World Index (Total Return, Net of Tax, USD)) antes de descontar comisiones, en un horizonte de inversión de 3-5 años, invirtiendo principalmente en una cartera de valores de renta variable global que cumplan los Criterios de inversión sostenible (recogidos en el Folleto).

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

La Cartera tratará de lograr su objetivo invirtiendo fundamentalmente en valores de renta variable que coticen o se negocien en mercados reconocidos de todo el mundo (lo que puede incluir países de mercados emergentes) y que hayan sido emitidos por empresas de cualquier sector industrial y capitalización de mercado. La Cartera invertirá principalmente en valores de renta variable emitidos por empresas cuyos comportamientos, procesos y operaciones contribuyan a un progreso del sistema hacia objetivos medioambientales y sociales, tales como: acceso a atención sanitaria, consumo sostenible (el uso de productos, energía y servicios orientado a minimizar el impacto medioambiental de dicho uso) y consumidores conscientes, acceso a la información y la revolución digital, transición energética e innovación industrial, ahorro de recursos, desarrollo de capital humano, tecnología e inclusión financieras (disponibilidad de servicios financieros e igualdad de oportunidades de acceso a estos). Para tratar de conseguir el objetivo de inversión de la Cartera, el Gestor delegado de inversiones invierte en empresas de alta calidad que (i) suministran productos o servicios sostenibles atractivos, (ii) demuestran un compromiso en materia de sostenibilidad en sus operaciones, y (iii) son económicamente competitivas, tal y como se describe más detalladamente a continuación. El Gestor delegado de inversiones aplicará un proceso de inversión que integrará el análisis de las mejores empresas de su categoría ("best in class") en un universo de inversión compuesto por valores de renta variable cotizados, emitidos principalmente por empresas de países con mercados desarrollados de todo el mundo, tanto en términos financieros como desde una perspectiva ambiental, social y de gobierno corporativo ("ASG"). El análisis financiero y ESG permitirá al Gestor delegado de inversiones evaluar e identificar aquellas empresas consideradas "best in class" por su rendimiento tanto financiero como en términos de factores ESG.

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR	24 de febrero de 2021	EUR
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	24 de febrero de 2021	EUR
Clase de acumulación sin cobertura Z EUR	31 de marzo de 2021	EUR
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	6 de abril de 2021	GBP
Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	6 de abril de 2021	GBP
Clase de acumulación A USD ¹	2 de diciembre de 2021	USD
Clase de acumulación I USD	24 de febrero de 2021	USD
Clase de reparto I USD	24 de febrero de 2021	USD
Clase de acumulación M USD	15 de marzo de 2021	USD
Clase de acumulación Z USD	25 de febrero de 2022	USD

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Información general (cont.)

High Yield Bond

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

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

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de reparto (mensual) A AUD ¹	5 de septiembre de 2012	AUD
Clase de acumulación A AUD ¹	28 de agosto de 2012	AUD
Clase de reparto (mensual) B AUD	22 de julio de 2013	AUD
Clase de acumulación B AUD	10 de diciembre de 2020	AUD
Clase de reparto (mensual) C2 AUD	19 de julio de 2013	AUD
Clase de reparto (mensual) E AUD	2 de julio de 2014	AUD
Clase de acumulación E AUD	2 de julio de 2014	AUD
Clase de reparto I AUD	29 de diciembre de 2011	AUD
Clase de reparto (mensual) T AUD	27 de junio de 2013	AUD
Clase de reparto (semanal) T AUD	11 de junio de 2013	AUD
Clase de acumulación T AUD	2 de agosto de 2013	AUD
Clase de reparto (mensual) A CAD ¹	23 de julio de 2013	CAD
Clase de acumulación A CHF	5 de julio de 2011	CHF
Clase de acumulación I CHF	27 de mayo de 2011	CHF
Clase de acumulación I2 CHF	22 de octubre de 2013	CHF
Clase de reparto (mensual) A CNY	1 de agosto de 2012	CNY
Clase de reparto (mensual) I CNY	9 de noviembre de 2012	CNY
Clase de reparto (mensual) A EUR ¹	19 de junio de 2012	EUR
Clase de acumulación A EUR ¹	3 de mayo de 2006	EUR
Clase de reparto A EUR ¹	24 de febrero de 2012	EUR
Clase de acumulación I EUR	9 de noviembre de 2009	EUR
Clase de reparto I EUR	18 de octubre de 2012	EUR
Clase de acumulación I2 EUR	5 de diciembre de 2012	EUR
Clase de reparto I2 EUR	5 de diciembre de 2012	EUR
Clase de acumulación M EUR	29 de enero de 2016	EUR
Clase de acumulación Z EUR	5 de noviembre de 2014	EUR
Clase de reparto (mensual) A GBP ¹	7 de julio de 2014	GBP
Clase de acumulación A GBP ¹	27 de abril de 2011	GBP
Clase de reparto A GBP ¹	24 de febrero de 2012	GBP
Clase de acumulación I GBP	27 de julio de 2010	GBP

Información general (cont.)

High Yield Bond (cont.)

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de reparto I GBP	8 de noviembre de 2006	GBP
Clase de acumulación I2 GBP	5 de diciembre de 2012	GBP
Clase de reparto I2 GBP	5 de diciembre de 2012	GBP
Clase de acumulación Z GBP	17 de marzo de 2016	GBP
Clase de reparto (mensual) A HKD ¹	14 de septiembre de 2012	HKD
Clase de acumulación A SEK	16 de junio de 2011	SEK
Clase de reparto (mensual) A SGD ¹	30 de marzo de 2012	SGD
Clase de acumulación A SGD ¹	9 de marzo de 2012	SGD
Clase de reparto (mensual) A USD ¹	2 de mayo de 2012	USD
Clase de reparto (semanal) A USD ¹	22 de enero de 2013	USD
Clase de acumulación A USD ¹	11 de enero de 2010	USD
Clase de reparto A USD ¹	24 de febrero de 2012	USD
Clase de reparto (mensual) B USD	31 de octubre de 2012	USD
Clase de acumulación B USD	31 de octubre de 2012	USD
Clase de acumulación C USD	21 de noviembre de 2012	USD
Clase de acumulación C1 USD	25 de octubre de 2017	USD
Clase de reparto C1 USD	7 de septiembre de 2017	USD
Clase de reparto (mensual) C2 USD	31 de octubre de 2012	USD
Clase de acumulación C2 USD	31 de octubre de 2012	USD
Clase de reparto (mensual) E USD	2 de julio de 2014	USD
Clase de acumulación E USD	2 de julio de 2014	USD
Clase de reparto (mensual) I USD	13 de septiembre de 2012	USD
Clase de acumulación I USD	3 de mayo de 2006	USD
Clase de reparto I USD	16 de noviembre de 2009	USD
Clase de reparto (mensual) I2 USD	24 de septiembre de 2015	USD
Clase de acumulación I2 USD	5 de diciembre de 2012	USD
Clase de reparto I2 USD	5 de diciembre de 2012	USD
Clase de reparto (mensual) I4 USD	1 de junio de 2016	USD
Clase de acumulación M USD	18 de febrero de 2016	USD
Clase de reparto M USD	1 de marzo de 2018	USD
Clase de acumulación P USD	9 de enero de 2018	USD
Clase de reparto (mensual) T USD	31 de octubre de 2012	USD
Clase de reparto (semanal) T USD	11 de junio de 2013	USD
Clase de acumulación T USD	31 de octubre de 2012	USD
Clase de reparto (mensual) U USD	2 de mayo de 2013	USD
Clase de acumulación U USD	9 de octubre de 2012	USD
Clase de acumulación Z USD	2 de mayo de 2014	USD
Clase de reparto (mensual) B ZAR	11 de junio de 2013	ZAR
Clase de reparto (mensual) C2 ZAR	11 de junio de 2013	ZAR
Clase de reparto (mensual) E ZAR	2 de julio de 2014	ZAR
Clase de acumulación E ZAR	2 de julio de 2014	ZAR
Clase de reparto (mensual) T ZAR	11 de junio de 2013	ZAR
Clase de acumulación T ZAR	19 de diciembre de 2016	ZAR

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Información general (cont.)

InnovAsia 5G

El objetivo de inversión de InnovAsia 5G (la "Cartera") es invertir fundamentalmente en una cartera de renta variable centrada en empresas que participan o se benefician de Tecnologías innovadoras (tal y como se definen a continuación).

La Cartera tratará de lograr su objetivo invirtiendo fundamentalmente en valores de renta variable que coticen o se negocien en mercados reconocidos de todo el mundo (lo que puede incluir países de mercados emergentes) y que hayan sido emitidos por empresas de cualquier sector económico y capitalización de mercado con tecnologías innovadoras o modelos de negocio que:

- se han constituido u organizado al amparo de la legislación de un país asiático o tienen su sede principal en esta región;
- generalmente logran la mayor parte de su crecimiento incremental con (a) bienes que se producen o se venden, (b) inversiones que se realizan o (c) servicios que se prestan en Asia; o
- generalmente mantienen la mayor parte de sus activos en Asia.

La Cartera puede invertir en empresas de cualquier capitalización de mercado, pero por lo general invertirá en sociedades con capitalizaciones de mercado superiores a los 500 millones de dólares en el momento de la adquisición de las posiciones.

Para tratar de lograr el objetivo de inversión de la Cartera, los Gestores delegados de inversiones aplican el siguiente proceso de inversión (que se describe detalladamente a continuación) para identificar un universo de empresas que ofrecen exposición a tecnologías disruptivas, modelos de negocio innovadores con una tasa de penetración relativamente baja en Asia o que se encuentran en una fase de crecimiento relativamente temprana, además de temas y tendencias estructurales a largo plazo como la tecnología 5G/Internet de las cosas (incluyendo, entre otros, infraestructuras de datos, dispositivos conectados o semiconductores avanzados), el estilo de vida digital (incluyendo, entre otros, atención sanitaria, educación o Internet y consumo) e innovaciones industriales (incluyendo, entre otros, robótica, tecnologías limpias o logística inteligente) ("Tecnologías innovadoras"):

- Análisis cualitativo de empresas: para identificar empresas que son habilitadores fundamentales de Tecnologías innovadoras, así como empresas bien posicionadas para beneficiarse de nuevos modelos de negocio relacionados con estas tecnologías;
- Selección cuantitativa: para identificar acciones que, a juicio de los Gestores delegados de inversiones, pueden ser demasiado ilíquidas o tener una capitalización de mercado demasiado pequeña;
- Valoración y análisis estratégicos: investigación y análisis en profundidad de empresas, incluyendo modelos de empresa/negocio, calidad del equipo directivo, solidez competitiva e historial de éxito, que se determinan por referencia a datos financieros existentes (por ejemplo, datos de la cuota de mercado); y
- Selección de valores y construcción de carteras: para seleccionar empresas capaces de ofrecer soluciones que promueven Tecnologías innovadoras y que, en opinión de los Gestores delegados de inversiones, ofrecen un potencial significativo de revalorización del capital en un periodo de tres a cinco años, así como para determinar objetivos de precios de entrada y salida basándose en los precios de mercado vigentes de los valores y en los análisis precedentes, que dictan las decisiones de compraventa.

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación I4 CHF	14 de julio de 2021	CHF
Clase de acumulación A EUR	14 de julio de 2021	EUR
Clase de acumulación I4 EUR	14 de julio de 2021	EUR
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	18 de octubre de 2021	EUR
Clase de acumulación X EUR	14 de julio de 2021	EUR
Clase de acumulación A SGD	14 de julio de 2021	SGD
Clase de acumulación I4 SGD	14 de julio de 2021	SGD
Clase de acumulación X SGD	14 de julio de 2021	SGD
Clase de acumulación A USD	14 de julio de 2021	USD
Clase de acumulación I USD	14 de julio de 2021	USD
Clase de acumulación I4 USD	14 de julio de 2021	USD
Clase de acumulación M USD	5 de noviembre de 2021	USD
Clase de acumulación X USD	14 de julio de 2021	USD

Información general (cont.)

Japan Equity Engagement

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

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de reparto I5 EUR	10 de febrero de 2022	EUR
Clase de acumulación I5 GBP	22 de septiembre de 2021	GBP
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	11 de noviembre de 2021	GBP
Clase de acumulación I JPY	12 de mayo de 2020	JPY
Clase de reparto I JPY	12 de mayo de 2020	JPY
Clase de acumulación I5 JPY	16 de febrero de 2021	JPY
Clase de acumulación Z JPY	28 de abril de 2021	JPY

Macro Opportunities FX

El objetivo de inversión de Macro Opportunities FX (la "Cartera") es alcanzar un objetivo medio de rentabilidad del 5-6% superior a la rentabilidad del efectivo antes de comisiones a lo largo de un ciclo de mercado (normalmente 3 años).

La Cartera trata de lograr su objetivo de inversión:

- en primer lugar, tomando posiciones largas y cortas en una serie de monedas líquidas de todo el mundo, sobre todo, pero no exclusivamente, las monedas del G-10 y, de forma oportunista, en las monedas de países de mercados emergentes más líquidas (que suelen ser las más negociadas, como el real brasileño, el dólar de Singapur y el won de Corea del Sur), por medio de diversos instrumentos financieros derivados; y
- en segundo lugar, invirtiendo en títulos de renta fija global y bonos a corto plazo denominados en euros para tratar de mejorar de forma oportunista la rentabilidad del efectivo y proporcionar liquidez y garantías a exposiciones creadas por medio de instrumentos financieros derivados como se ha descrito anteriormente.

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación I EUR	4 de diciembre de 2019	EUR
Clase de acumulación Z GBP	4 de diciembre de 2019	GBP
Clase de acumulación I SEK	11 de diciembre de 2019	SEK
Clase de reparto I SEK	20 de octubre de 2021	SEK
Clase de acumulación I USD	4 de diciembre de 2019	USD
Clase de acumulación Z USD	4 de diciembre de 2019	USD

Multi-Asset Income

El objetivo de inversión de Multi-Asset Income (la "Cartera") es tratar de obtener ingresos y lograr la revalorización del capital.

La Cartera procura alcanzar su objetivo principalmente asignando los activos de la Cartera entre múltiples clases de activos. Invertirá en estrategias orientadas a generar ingresos para la Cartera recurriendo a acciones y títulos de deuda, divisas y exposiciones aptas para OICVM a materias primas de todo el mundo. La Cartera podrá procurarse exposición a estas clases de activos invirtiendo directamente en tales valores (salvo en el caso de las materias primas), invirtiendo en pagarés y certificados cotizados u otros organismos de inversión colectiva aptos ("Fondos subyacentes"), incluidos fondos cotizados ("ETF"), expuestos por sí mismos a tales activos, o recurriendo a instrumentos financieros derivados. Se obtendrá exposición a materias primas mediante exposición a índices de materias primas autorizados previamente por el Banco Central para su uso por OICVM.

Información general (cont.)

Multi-Asset Income (cont.)

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de reparto P GBP	27 de febrero de 2020	GBP
Clase de acumulación A USD	28 de febrero de 2018	USD
Clase de acumulación C1 USD	1 de marzo de 2018	USD
Clase de acumulación I USD	28 de diciembre de 2016	USD
Clase de reparto I USD	28 de diciembre de 2016	USD
Clase de acumulación M USD	9 de agosto de 2017	USD

Next Generation Mobility

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

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

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

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

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Next Generation Space Economy

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

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

Información general (cont.)

Next Generation Space Economy (cont.)

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	10 de mayo de 2022	EUR
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	10 de mayo de 2022	EUR
Clase de acumulación I USD	10 de mayo de 2022	USD

Short Duration Emerging Market Debt

El objetivo de inversión de Short Duration Emerging Market Debt (la "Cartera") es lograr cifras estables de rentabilidad e ingresos invirtiendo en una selección diversificada de valores de deuda corporativa y soberana de corta duración denominados en Divisas fuertes y emitidos en países de mercados emergentes. A los efectos de la Cartera, se entenderá por "Divisa fuerte" el dólar estadounidense, el euro, la libra esterlina, el yen japonés y el franco suizo.

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

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de reparto (mensual) A AUD ¹	31 de agosto de 2016	AUD
Clase de reparto (mensual) A CAD ¹	6 de noviembre de 2015	CAD
Clase de acumulación A CHF	6 de junio de 2014	CHF
Clase de reparto A CHF	6 de junio de 2014	CHF
Clase de acumulación I CHF	6 de junio de 2014	CHF
Clase de reparto I CHF	13 de junio de 2014	CHF
Clase de acumulación I2 CHF	20 de febrero de 2015	CHF
Clase de reparto I2 CHF	18 de abril de 2017	CHF
Clase de acumulación I5 CHF	31 de marzo de 2014	CHF
Clase de acumulación P CHF	25 de abril de 2017	CHF
Clase de acumulación A EUR ¹	13 de junio de 2014	EUR
Clase de reparto A EUR	6 de junio de 2014	EUR
Clase de acumulación I EUR	6 de junio de 2014	EUR
Clase de reparto I EUR	6 de junio de 2014	EUR
Clase de acumulación I2 EUR	23 de junio de 2014	EUR
Clase de reparto I2 EUR	30 de marzo de 2017	EUR
Clase de acumulación I5 EUR	14 de marzo de 2014	EUR
Clase de acumulación M EUR	29 de enero de 2016	EUR
Clase de reparto M EUR	29 de enero de 2016	EUR

Información general (cont.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación P EUR	23 de febrero de 2017	EUR
Clase de acumulación U EUR	6 de junio de 2018	EUR
Clase de reparto X EUR	16 de marzo de 2020	EUR
Clase de acumulación A GBP ¹	22 de noviembre de 2016	GBP
Clase de acumulación I GBP	16 de diciembre de 2016	GBP
Clase de reparto I GBP	20 de febrero de 2018	GBP
Clase de acumulación I2 GBP	30 de septiembre de 2016	GBP
Clase de reparto I2 GBP	19 de octubre de 2017	GBP
Clase de reparto I5 GBP	11 de abril de 2014	GBP
Clase de acumulación P GBP	13 de agosto de 2019	GBP
Clase de acumulación I JPY	23 de febrero de 2015	JPY
Clase de reparto I JPY	22 de septiembre de 2014	JPY
Clase de acumulación A SEK	2 de febrero de 2018	SEK
Clase de reparto (mensual) A SGD ¹	31 de octubre de 2014	SGD
Clase de reparto (mensual) A USD ¹	31 de octubre de 2014	USD
Clase de acumulación A USD ¹	6 de diciembre de 2013	USD
Clase de reparto A USD	6 de junio de 2014	USD
Clase de acumulación C1 USD	29 de agosto de 2017	USD
Clase de reparto C1 USD	29 de agosto de 2017	USD
Clase de acumulación I USD	31 de octubre de 2013	USD
Clase de reparto I USD	2 de junio de 2016	USD
Clase de acumulación I2 USD	12 de septiembre de 2014	USD
Clase de reparto I2 USD	30 de octubre de 2015	USD
Clase de acumulación I5 USD	19 de marzo de 2014	USD
Clase de reparto I5 USD	9 de octubre de 2014	USD
Clase de acumulación M USD	24 de agosto de 2017	USD
Clase de reparto M USD	29 de agosto de 2017	USD
Clase de acumulación P USD	10 de agosto de 2015	USD
Clase de acumulación Z USD	1 de abril de 2014	USD

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Short Duration High Yield SDG Engagement

El objetivo de inversión de Short Duration High Yield SDG Engagement (la "Cartera") consiste en generar elevados ingresos corrientes invirtiendo principalmente en valores de renta fija a corto plazo de alta rentabilidad.

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

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

Información general (cont.)

Short Duration High Yield SDG Engagement (cont.)

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de reparto (mensual) A AUD ¹	11 de junio de 2013	AUD
Clase de acumulación A CHF	9 de marzo de 2012	CHF
Clase de acumulación I CHF	20 de diciembre de 2011	CHF
Clase de reparto (mensual) A CNY	1 de agosto de 2012	CNY
Clase de acumulación A EUR ¹	20 de diciembre de 2011	EUR
Clase de reparto A EUR ¹	14 de febrero de 2014	EUR
Clase de acumulación I EUR	20 de diciembre de 2011	EUR
Clase de acumulación I2 EUR	5 de diciembre de 2012	EUR
Clase de acumulación M EUR	29 de enero de 2016	EUR
Clase de reparto M EUR	29 de enero de 2016	EUR
Clase de acumulación I GBP	17 de enero de 2012	GBP
Clase de reparto I GBP	20 de diciembre de 2011	GBP
Clase de acumulación I2 GBP	5 de diciembre de 2012	GBP
Clase de reparto I2 GBP	5 de diciembre de 2012	GBP
Clase de reparto (mensual) A HKD	21 de septiembre de 2022	HKD
Clase de acumulación I JPY	28 de marzo de 2012	JPY
Clase de reparto I JPY	19 de octubre de 2022	JPY
Clase de reparto (mensual) A SGD ¹	17 de enero de 2014	SGD
Clase de reparto (mensual) A USD ¹	22 de enero de 2014	USD
Clase de acumulación A USD ¹	20 de diciembre de 2011	USD
Clase de reparto A USD ¹	30 de noviembre de 2012	USD
Clase de acumulación C1 USD	2 de octubre de 2017	USD
Clase de acumulación I USD	20 de diciembre de 2011	USD
Clase de reparto I USD	9 de enero de 2012	USD
Clase de acumulación I2 USD	5 de diciembre de 2012	USD
Clase de reparto I2 USD	5 de diciembre de 2012	USD
Clase de acumulación I5 USD	8 de septiembre de 2022	USD
Clase de acumulación M USD	25 de agosto de 2017	USD
Clase de reparto M USD	20 de diciembre de 2017	USD
Clase de acumulación Z USD	1 de abril de 2014	USD

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Información general (cont.)

Strategic Income

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

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de reparto (mensual) A AUD ¹	15 de septiembre de 2017	AUD
Clase de reparto (mensual) Z AUD	1 de julio de 2019	AUD
Clase de reparto (mensual) A EUR ¹	7 de agosto de 2017	EUR
Clase de acumulación A EUR ¹	14 de noviembre de 2022	EUR
Clase de acumulación I EUR	22 de enero de 2016	EUR
Clase de acumulación M EUR	29 de enero de 2016	EUR
Clase de reparto (mensual) A GBP ¹	15 de septiembre de 2017	GBP
Clase de reparto (mensual) A HKD ¹	15 de septiembre de 2017	HKD
Clase de acumulación I JPY	26 de abril de 2013	JPY
Clase de acumulación sin cobertura I JPY	26 de abril de 2013	JPY
Clase de reparto CG I JPY	10 de agosto de 2015	JPY
Clase de reparto I JPY	25 de junio de 2014	JPY
Clase de acumulación Z JPY	1 de abril de 2022	JPY
Clase de reparto (mensual) A SGD ¹	31 de octubre de 2014	SGD
Clase de acumulación A SGD ¹	15 de septiembre de 2017	SGD
Clase de reparto (mensual) I SGD	4 de junio de 2018	SGD
Clase de reparto (mensual) A USD ¹	31 de octubre de 2014	USD
Clase de acumulación A USD ¹	11 de febrero de 2015	USD
Clase de reparto A USD	10 de agosto de 2016	USD
Clase de acumulación C1 USD	25 de agosto de 2017	USD
Clase de acumulación I USD	26 de abril de 2013	USD
Clase de reparto I USD	10 de diciembre de 2014	USD
Clase de acumulación M USD	18 de febrero de 2016	USD
Clase de reparto M USD	25 de agosto de 2017	USD
Clase de acumulación Z USD	30 de junio de 2014	USD

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Información general (cont.)

Sustainable Asia High Yield

El objetivo de inversión de Sustainable Asia High Yield (la "Cartera") es superar la rentabilidad del JP Morgan JESG JACI High Yield Index (Total Return, USD) antes de descontar comisiones, durante un ciclo de mercado (normalmente tres años), invirtiendo principalmente en instrumentos de deuda denominados en Divisas fuertes con calificación inferior a la categoría de inversión, emitidos en países asiáticos y que cumplen los criterios de inversión sostenible.

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

La Cartera invertirá fundamentalmente en valores de deuda e instrumentos del mercado monetario denominados en Divisas fuertes y con calificación inferior a la categoría de inversión, emitidos por Estados y agencias de países asiáticos, así como por emisores corporativos que tienen su sede principal o realizan la mayor parte de su actividad económica en Asia, y que cumplen el objetivo de la Cartera de promover características medioambientales y sociales. A los efectos de la Cartera, se entenderá por "Divisa fuerte" el dólar estadounidense, el euro, la libra esterlina, el yen japonés y el franco suizo. Los inversores deberán tener en cuenta que los emisores públicos incluyen emisores corporativos cuyo capital social está íntegramente en manos públicas, ya sea directa o indirectamente.

Con la excepción de las inversiones autorizadas en valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario no cotizados, todos los valores en que invierta la Cartera cotizarán o se negociarán en mercados reconocidos de todo el mundo, sin ninguna preferencia por un sector industrial en concreto.

Para determinar las inversiones que realizará la Cartera, la Gestora y el Gestor delegado de inversiones darán prioridad a emisores que:

- presentan una intensidad de emisiones de carbono menor. La Cartera trata de reducir la intensidad de las emisiones de carbono al menos un 30% en comparación con el conjunto del universo de inversión de deuda de alta rentabilidad asiática, representado por el JPMorgan Asian Credit High Yield Index (el "Índice"); y
- demuestran mejores prácticas medioambientales, sociales y de gobierno corporativo ("ESG"). La Cartera trata de conseguir una puntuación ESG superior en comparación con el conjunto del universo de inversión de deuda de alta rentabilidad asiática, representado por el Índice, basándose en puntuaciones ESG de terceros facilitadas por un proveedor externo reconocido.

El objetivo de reducir la intensidad de las emisiones de carbono se establece con vistas a lograr los objetivos a largo plazo del Acuerdo de París en materia de calentamiento global.

Por otra parte, la Cartera realizará asignaciones significativas a valores de renta fija que se considera que promueven características medioambientales, sociales y de sostenibilidad; por consiguiente, mantendrá una exposición superior a estos valores en comparación con el Índice, dependiendo de las oportunidades de mercado.

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación X EUR	28 de enero de 2022	EUR
Clase de acumulación X GBP	8 de abril de 2022	GBP
Clase de reparto (mensual) A USD ¹	13 de diciembre de 2021	USD
Clase de acumulación A USD ¹	13 de diciembre de 2021	USD
Clase de acumulación I USD	13 de diciembre de 2021	USD
Clase de acumulación Z USD	21 de enero de 2022	USD
Clase de reparto Z USD	22 de marzo de 2022	USD

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Información general (cont.)

Sustainable Emerging Market Corporate Debt

El objetivo de inversión de Sustainable Emerging Market Corporate Debt (la "Cartera") es lograr un nivel atractivo de rentabilidad total ajustada al riesgo (ingresos más revalorización del capital) a partir de deuda emitida en países de mercados emergentes.

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación I CHF	28 de junio de 2013	CHF
Clase de acumulación I4 CHF	5 de noviembre de 2019	CHF
Clase de acumulación A EUR ¹	17 de diciembre de 2015	EUR
Clase de acumulación I EUR	28 de junio de 2013	EUR
Clase de acumulación I3 EUR	29 de julio de 2016	EUR
Clase de acumulación M EUR	18 de febrero de 2016	EUR
Clase de reparto M EUR	18 de febrero de 2016	EUR
Clase de acumulación X EUR	20 de julio de 2015	EUR
Clase de acumulación I GBP	28 de junio de 2013	GBP
Clase de acumulación A SEK	1 de febrero de 2018	SEK
Clase de reparto (mensual) A USD ¹	31 de octubre de 2014	USD
Clase de acumulación A USD ¹	28 de junio de 2013	USD
Clase de acumulación C1 USD	29 de agosto de 2017	USD
Clase de acumulación I USD	28 de junio de 2013	USD
Clase de reparto I USD	28 de junio de 2013	USD
Clase de acumulación I2 USD	25 de marzo de 2015	USD
Clase de acumulación I5 USD	11 de junio de 2014	USD
Clase de acumulación M USD	3 de octubre de 2017	USD
Clase de reparto M USD	3 de noviembre de 2017	USD

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency

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

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

Información general (cont.)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación I3 EUR	26 de septiembre de 2022	EUR
Clase de acumulación I5 EUR	8 de marzo de 2022	EUR
Clase de acumulación X EUR	19 de enero de 2022	EUR
Clase de acumulación I USD	19 de enero de 2022	USD
Clase de acumulación I5 USD	27 de enero de 2022	USD

Systematic Global Sustainable Value

El objetivo de inversión de Systematic Global Sustainable Value (la "Cartera") es lograr la revalorización del capital a largo plazo.

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

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación M EUR	29 de enero de 2016	EUR
Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	27 de septiembre de 2022	GBP
Clase de acumulación A USD	14 de agosto de 2017	USD
Clase de acumulación I USD	18 de diciembre de 2014	USD
Clase de acumulación I3 USD	31 de mayo de 2022	USD
Clase de acumulación Z USD	24 de mayo de 2016	USD

Ultra Short Term Euro Bond

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

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

Información general (cont.)

Ultra Short Term Euro Bond (cont.)

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

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

Uncorrelated Strategies

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

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

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

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

Información general (cont.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación C1 USD	6 de marzo de 2018	USD
Clase de acumulación I USD	31 de mayo de 2017	USD
Clase de acumulación I2 USD	6 de julio de 2017	USD
Clase de acumulación I5 USD	31 de mayo de 2017	USD
Clase de acumulación M USD	9 de agosto de 2017	USD
Clase de acumulación P USD	12 de diciembre de 2018	USD
Clase de acumulación Z USD	8 de septiembre de 2017	USD

Uncorrelated Trading

El objetivo de inversión de Uncorrelated Trading (la "Cartera") es lograr rentabilidades superiores a las del Índice de referencia (definido a continuación) en un horizonte de inversión típico (de 3 años) a partir de una cartera diversificada de estrategias de inversión no correlacionadas.

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación X EUR	14 de junio de 2022	EUR
Clase de acumulación X USD	22 de junio de 2022	USD

US Equity

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

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación I3 JPY	1 de marzo de 2022	JPY
Clase de acumulación A USD	27 de marzo de 2020	USD
Clase de acumulación I USD	18 de diciembre de 2015	USD
Clase de reparto I USD	18 de diciembre de 2015	USD
Clase de acumulación M USD	9 de febrero de 2022	USD

Información general (cont.)

US Equity Index PutWrite

El objetivo de inversión de US Equity Index PutWrite (la "Cartera") es tratar de lograr la revalorización del capital y la generación de ingresos a largo plazo.

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación I EUR	13 de febrero de 2017	EUR
Clase de reparto I3 EUR	3 de diciembre de 2021	EUR
Clase de acumulación I4 EUR	28 de abril de 2017	EUR
Clase de acumulación M EUR	13 de febrero de 2017	EUR
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	2 de marzo de 2017	GBP
Clase de acumulación I3 GBP	11 de mayo de 2021	GBP
Clase de reparto I3 GBP	3 de diciembre de 2021	GBP
Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP	25 de octubre de 2017	GBP
Clase de reparto sin cobertura P GBP	25 de agosto de 2021	GBP
Clase de reparto (mensual) A SGD	15 de agosto de 2017	SGD
Clase de acumulación A USD	23 de enero de 2017	USD
Clase de reparto (mensual) I USD	18 de mayo de 2017	USD
Clase de acumulación I USD	30 de diciembre de 2016	USD
Clase de reparto I3 USD	3 de diciembre de 2021	USD
Clase de acumulación I4 USD	28 de abril de 2017	USD
Clase de acumulación M USD	13 de febrero de 2017	USD
Clase de acumulación Z USD	10 de febrero de 2017	USD

US Large Cap Value

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

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

Información general (cont.)

US Large Cap Value (cont.)

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación A EUR	19 de octubre de 2022	EUR
Clase de acumulación sin cobertura A EUR	21 de junio de 2022	EUR
Clase de acumulación I EUR	30 de marzo de 2022	EUR
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	19 de abril de 2022	EUR
Clase de reparto sin cobertura I4 EUR	22 de marzo de 2022	EUR
Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR	27 de enero de 2022	EUR
Clase de acumulación I GBP	22 de noviembre de 2022	GBP
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	22 de noviembre de 2022	GBP
Clase de reparto I GBP	22 de noviembre de 2022	GBP
Clase de reparto sin cobertura I GBP	22 de noviembre de 2022	GBP
Clase de reparto sin cobertura I4 GBP	14 de marzo de 2022	GBP
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	8 de junio de 2022	GBP
Clase de reparto P GBP	21 de octubre de 2022	GBP
Clase de acumulación sin cobertura Y GBP	24 de mayo de 2022	GBP
Clase de reparto sin cobertura Y GBP	30 de agosto de 2022	GBP
Clase de acumulación A USD	24 de marzo de 2022	USD
Clase de acumulación I USD	20 de diciembre de 2021	USD
Clase de reparto I4 USD	21 de marzo de 2022	USD
Clase de acumulación I5 USD	11 de febrero de 2022	USD
Clase de acumulación M USD	25 de marzo de 2022	USD
Clase de acumulación Z USD	23 de mayo de 2022	USD

US Long Short Equity

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

La Cartera trata de cumplir su objetivo tomando posiciones largas y posiciones cortas sintéticas en valores de renta variable y asociados a la renta variable, incluidos Fondos cotizados ("ETF") que coticen o se negocien en mercados estadounidenses de renta variable. La Cartera también puede, aunque en menor medida, tomar posiciones largas y posiciones sintéticas cortas en valores de renta variable y asociados a la renta variable y ETF que coticen o se negocien en mercados reconocidos de países integrados en el MSCI All Country World Index (entre los que pueden incluirse países de mercados emergentes). Por lo general, las inversiones incluyen empresas de todos los sectores industriales que, en el momento de la inversión inicial, cuentan con una capitalización de mercado mínima de 250 millones de USD.

Información general (cont.)

US Long Short Equity (cont.)

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

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

US Multi Cap Opportunities

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación E AUD	2 de julio de 2014	AUD
Clase de acumulación T AUD	19 de diciembre de 2016	AUD
Clase de acumulación I3 EUR	21 de marzo de 2013	EUR
Clase de acumulación M EUR	29 de enero de 2016	EUR
Clase de acumulación A EUR1	28 de junio de 2012	EUR
Clase de acumulación I EUR1	28 de junio de 2012	EUR
Clase de reparto sin cobertura I3 GBP	6 de noviembre de 2017	GBP
Clase de acumulación A SGD ¹	16 de julio de 2013	SGD
Clase de acumulación B USD	22 de noviembre de 2013	USD
Clase de acumulación C1 USD	13 de octubre de 2017	USD
Clase de acumulación C2 USD	22 de noviembre de 2013	USD
Clase de acumulación E USD	2 de julio de 2014	USD
Clase de acumulación I3 USD	29 de abril de 2013	USD
Clase de reparto I3 USD	30 de julio de 2013	USD
Clase de acumulación M USD	18 de febrero de 2016	USD

Información general (cont.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación T USD	22 de noviembre de 2013	USD
Clase de acumulación U USD	22 de enero de 2013	USD
Clase de acumulación Z USD	2 de mayo de 2014	USD
Clase de acumulación A USD1	29 de junio de 2012	USD
Clase de acumulación I USD1	28 de junio de 2012	USD
Clase de reparto I USD1	29 de junio de 2012	USD
Clase de acumulación B ZAR	13 de enero de 2014	ZAR
Clase de acumulación C2 ZAR	13 de enero de 2014	ZAR
Clase de acumulación E ZAR	2 de julio de 2014	ZAR
Clase de acumulación T ZAR	13 de enero de 2014	ZAR

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

US Real Estate Securities

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de reparto (mensual) A AUD ¹	8 de agosto de 2016	AUD
Clase de reparto (mensual) B AUD	16 de agosto de 2016	AUD
Clase de acumulación B AUD	19 de agosto de 2015	AUD
Clase de reparto (mensual) C2 AUD	16 de agosto de 2016	AUD
Clase de reparto (mensual) E AUD	16 de agosto de 2016	AUD
Clase de acumulación E AUD	2 de julio de 2014	AUD
Clase de reparto (mensual) T AUD	13 de octubre de 2015	AUD
Clase de acumulación T AUD	16 de julio de 2013	AUD
Clase de acumulación A CHF	11 de octubre de 2012	CHF
Clase de acumulación A EUR ¹	1 de febrero de 2006	EUR
Clase de acumulación I EUR	1 de febrero de 2006	EUR
Clase de acumulación M EUR	29 de enero de 2016	EUR
Clase de reparto (mensual) A HKD ¹	28 de julio de 2016	HKD
Clase de acumulación A SGD ¹	28 de mayo de 2013	SGD
Clase de reparto (mensual) A USD ¹	18 de noviembre de 2015	USD
Clase de acumulación A USD ¹	1 de febrero de 2006	USD
Clase de reparto A USD ¹	21 de marzo de 2012	USD
Clase de reparto (mensual) B USD	15 de agosto de 2016	USD
Clase de acumulación B USD	16 de julio de 2013	USD
Clase de acumulación C1 USD	31 de agosto de 2017	USD
Clase de reparto (mensual) C2 USD	16 de agosto de 2016	USD

Información general (cont.)

US Real Estate Securities (cont.)

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación C2 USD	16 de julio de 2013	USD
Clase de reparto (mensual) E USD	15 de agosto de 2016	USD
Clase de acumulación E USD	2 de julio de 2014	USD
Clase de reparto (mensual) I USD	19 de noviembre de 2019	USD
Clase de acumulación I USD	1 de febrero de 2006	USD
Clase de reparto I USD	14 de febrero de 2013	USD
Clase de acumulación I2 USD	5 de diciembre de 2012	USD
Clase de acumulación M USD	18 de febrero de 2016	USD
Clase de reparto (mensual) T USD	31 de diciembre de 2015	USD
Clase de acumulación T USD	16 de julio de 2013	USD
Clase de acumulación Z USD	10 de febrero de 2015	USD
Clase de reparto (mensual) B ZAR	16 de agosto de 2016	ZAR
Clase de acumulación B ZAR	13 de marzo de 2015	ZAR
Clase de reparto (mensual) C2 ZAR	15 de agosto de 2016	ZAR
Clase de acumulación C2 ZAR	11 de abril de 2019	ZAR
Clase de reparto (mensual) E ZAR	16 de agosto de 2016	ZAR
Clase de acumulación E ZAR	2 de julio de 2014	ZAR
Clase de reparto (mensual) T ZAR	11 de junio de 2013	ZAR
Clase de acumulación T ZAR	26 de julio de 2013	ZAR

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

US Small Cap

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

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

Los factores utilizados para identificar estas empresas incluyen:

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

Información general (cont.)

US Small Cap (cont.)

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación B AUD	25 de octubre de 2019	AUD
Clase de acumulación C2 AUD	4 de septiembre de 2018	AUD
Clase de acumulación E AUD	2 de julio de 2014	AUD
Clase de acumulación T AUD	19 de diciembre de 2016	AUD
Clase de acumulación A EUR ¹	28 de junio de 2016	EUR
Clase de acumulación sin cobertura A EUR ¹	18 de septiembre de 2020	EUR
Clase de acumulación I EUR	6 de agosto de 2013	EUR
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	16 de octubre de 2017	EUR
Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR	24 de enero de 2019	EUR
Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR	5 de mayo de 2022	EUR
Clase de acumulación M EUR	4 de febrero de 2016	EUR
Clase de acumulación Z EUR	31 de marzo de 2016	EUR
Clase de reparto sin cobertura I JPY	29 de julio de 2011	JPY
Clase de acumulación A USD ¹	5 de julio de 2011	USD
Clase de reparto A USD ¹	28 de noviembre de 2016	USD
Clase de acumulación B USD	16 de julio de 2013	USD
Clase de acumulación C2 USD	16 de julio de 2013	USD
Clase de acumulación E USD	2 de julio de 2014	USD
Clase de acumulación I USD	1 de julio de 2011	USD
Clase de reparto I USD	10 de diciembre de 2013	USD
Clase de acumulación I3 USD	30 de julio de 2018	USD
Clase de acumulación M USD	18 de febrero de 2016	USD
Clase de acumulación T USD	16 de julio de 2013	USD
Clase de acumulación Z USD	30 de agosto de 2016	USD
Clase de acumulación E ZAR	8 de agosto de 2017	ZAR
Clase de acumulación T ZAR	19 de diciembre de 2016	ZAR

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

US Small Cap Intrinsic Value

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

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	9 de marzo de 2021	GBP
Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP	22 de octubre de 2021	GBP
Clase de acumulación A USD	4 de febrero de 2016	USD
Clase de acumulación I USD	30 de abril de 2015	USD
Clase de acumulación I2 USD	16 de marzo de 2022	USD
Clase de acumulación M USD	27 de mayo de 2016	USD

Informe del Consejo de administración

El Consejo de administración presenta su informe anual junto con las cuentas auditadas de Neuberger Berman Investment Funds plc (la "Sociedad") correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, así como cifras comparativas del ejercicio anterior, finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Responsabilidades del Consejo de administración

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

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

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

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

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

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

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

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

Declaración de información de auditoría relevante

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

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

Declaración de cumplimiento del Consejo

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

Informe del Consejo de administración (cont.)

Registros contables

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

Principales actividades y análisis del negocio

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

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

A 31 de diciembre de 2022 existían cincuenta y cuatro subfondos integrantes, que se enumeran en el apartado "Información general" del presente Informe anual.

Resultados del ejercicio y activos, pasivos y posición financiera al 31 de diciembre de 2022

En los informes del Gestor de inversiones se realiza un repaso exhaustivo del ejercicio y de los factores que contribuyeron a la rentabilidad durante el periodo. Los datos de activos, pasivos y posición financiera de la Sociedad, así como los resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 se recogen en el Balance y en la Cuenta de pérdidas y ganancias de cada Cartera.

Consejo de administración

Los nombres y nacionalidades de las personas que formaron parte del Consejo de administración en algún momento durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 se recogen a continuación:

Tom Finlay**	Nacionalidad irlandesa
Gráinne Alexander***	Nacionalidad irlandesa
Michelle Green*	Nacionalidad británica
Naomi Daly***	Nacionalidad irlandesa
Alex Duncan*	Nacionalidad británica

*Consejero no ejecutivo

**Consejero independiente no ejecutivo y Presidente permanente

***Consejera independiente no ejecutiva

Intereses del Consejo y del Secretario

A 31 de diciembre de 2022, Michelle Green y Alex Duncan son Consejeros de la Sociedad y también Consejeros y empleados de Neuberger Berman Europe Limited ("NBEL"), Gestora (hasta el 30 de junio de 2021), Promotor (hasta el 30 de junio de 2021), Gestor delegado de inversiones (desde el 1 de julio de 2021) y Entidad comercializadora de la Sociedad. Hasta el 15 de febrero de 2023, dña. Michelle Green también fue Consejera de NBAMIL, la Gestora de la Sociedad (desde el 1 de julio de 2021).

Los Consejeros, el Secretario de la Sociedad y sus familias no tienen, a 31 de diciembre de 2022, ningún interés económico en la Sociedad, ni lo han tenido durante el ejercicio (2021: cero).

Operaciones con los Consejeros

No hay ningún contrato ni acuerdo significativo en relación con las actividades de la Sociedad en los que los Consejeros o el Secretario de la Sociedad hayan mantenido algún interés definido en la Ley de Sociedades de 2014 (en su versión modificada) durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, salvo por los recogidos en la nota 10 de las Notas de las Cuentas.

Informe del Consejo de administración (cont.)

Operaciones con los Consejeros (cont.)

Personas vinculadas

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

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

Donaciones políticas

No hubo donaciones políticas en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 (2021: cero).

Objetivos y políticas de gestión de riesgos

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

Dividendos y retención

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

Futuros acontecimientos

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

Otras cuestiones

La invasión rusa de Ucrania y los correspondientes sucesos acaecidos a finales de febrero de 2022 han tenido, y podrían seguir teniendo, graves repercusiones en las materias primas y la actividad económica de Europa. Aunque la Sociedad tiene una exposición directa limitada a Rusia y Ucrania, la Dirección seguirá pendiente del impacto que pudiera tener este conflicto en las actividades que desarrolla, incluyendo, entre otras cosas, las sanciones impuestas a Rusia y el aumento de los riesgos macroeconómicos y geopolíticos asociados.

Comisión de auditoría

La Sociedad creó una comisión de auditoría. Tom Finlay, Gráinne Alexander, Naomi Daly y Alex Duncan son miembros del Consejo de administración de la Sociedad y forman parte de la comisión de auditoría.

Acontecimientos significativos durante el ejercicio

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

Acontecimientos significativos ocurridos desde el cierre del ejercicio

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

Audidores independientes

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

A fin de comparar la calidad y eficacia de los servicios prestados por los auditores existentes con los de otras firmas de auditoría, la Sociedad inició en 2021 un proceso de licitación para la designación de su auditor externo. Este proceso concluyó en 2022 con la redesignación de Ernst & Young como auditor externo de la Sociedad.

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

Informe del Consejo de administración (cont.)

Gobierno corporativo

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

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

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

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

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

Evaluación de riesgos

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

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

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

Actividades de control

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

Diversidad

Por lo que respecta a la diversidad, la Sociedad no cuenta con empleados y las únicas personas que participan directamente en ella son los Consejeros. Cuando hay una vacante en el Consejo, el objetivo es garantizar que el Consejo presenta una composición diversificada en cuanto a edad, género, raza y perfil educativo y profesional, debiendo cumplir todos sus miembros los requisitos reglamentarios y contar con la experiencia y las capacidades exigidas. Este compromiso se demostró recientemente en 2019 con el nombramiento de Naomi Daly y Alex Duncan como consejeros.

Información y comunicación

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

Informe del Consejo de administración (cont.)

Gobierno corporativo (cont.)

Seguimiento

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

Estructura del capital

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

Competencias del Consejo de administración

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

El Consejo de administración puede, en cualquier momento previa notificación al Depositario, suspender temporalmente el cálculo del Valor liquidativo de una determinada Cartera, así como la emisión, valoración, venta, compra, reembolso o canje de acciones o el pago del rédito del reembolso, en cualquiera de los siguientes casos:

- a) cualquier período en el que algún mercado reconocido en el que cotice o se negocie una parte sustancial de las inversiones incluidas en la Cartera correspondiente esté cerrado por un motivo distinto a los períodos habituales de vacaciones, o durante el cual las negociaciones estén restringidas o suspendidas en dicho mercado;
- b) cualquier período en el que, en opinión del Consejo de administración, como consecuencia de acontecimientos políticos, militares, económicos, monetarios u otras circunstancias ajenas al control, la responsabilidad y la competencia del Consejo de administración, la venta o valoración de las inversiones incluidas en la Cartera correspondiente no se pueda efectuar o completar con normalidad o sin perjudicar a los intereses de los Accionistas;
- c) cualquier fallo en los medios de comunicación normalmente empleados para determinar el valor de cualquier inversión incluida en la Cartera correspondiente, o cualquier período en el que, en opinión del Consejo de administración, el valor de las inversiones incluidas en esos momentos en la Cartera correspondiente no se pueda obtener de forma rápida o precisa por cualquier razón;
- d) cualquier período en el que la Sociedad no pueda repatriar fondos al objeto de realizar el pago de reembolsos o durante el que, en opinión del Consejo de administración, la materialización de las inversiones incluidas en la Cartera correspondiente o la transferencia o el pago de fondos asociados no se puedan efectuar a los precios normales o a los tipos de cambio normales;
- e) cualquier período en el que, en opinión del Consejo de administración, como consecuencia de unas condiciones de mercado adversas, el pago del rédito del reembolso pueda afectar negativamente a la Cartera correspondiente o al resto de los Accionistas de esa Cartera;
- f) cualquier período posterior a la publicación de una notificación de convocatoria de una junta de Accionistas al objeto de disolver la Sociedad o de liquidar una Cartera, hasta la fecha de la mencionada junta de Accionistas (inclusive);
- g) cualquier período en el que esté suspendida la negociación de los valores de una institución de inversión colectiva en la que la Cartera haya invertido una parte sustancial de sus activos;
- h) cualquier período en el que, en opinión del Consejo de administración, la recompra de las acciones supondría una infracción de la legislación aplicable; o
- i) cualquier período en el que el Consejo de administración así lo determine en interés de los Accionistas.

Informe del Consejo de administración (cont.)

Gobierno corporativo (cont.)

Competencias del Consejo de administración (cont.)

La Sociedad publicará la notificación de esta suspensión en su domicilio social y en los periódicos y otros medios de comunicación que determine el Consejo de administración si, en opinión de este, es probable que se prolongue durante más de treinta días, y la decisión será comunicada de inmediato al Banco Central y los Accionistas. Las solicitudes de suscripción o reembolso de los Accionistas que hayan solicitado la emisión o el reembolso de acciones de cualquier serie o clase se tramitarán el primer día de negociación posterior al levantamiento de la suspensión, a menos que las solicitudes se hayan retirado antes de dicho levantamiento. Cuando sea factible, se hará todo lo posible para concluir cualquier período de suspensión lo antes posible.

Las acciones nominativas se pueden transmitir a otros beneficiarios de forma gratuita de acuerdo con lo autorizado por los Consejeros. El instrumento de transmisión de una acción debe estar firmado por o en nombre del ordenante. Se considerará que el ordenante sigue siendo el titular de la acción hasta que el nombre del beneficiario sea introducido en el Registro como titular de dicha acción.

El Consejo de administración puede negarse a registrar una transmisión, cuando sepa o tenga motivos razonables para pensar que la operación provocaría que la titularidad económica de las acciones recayese en una persona que incumpla alguna de las restricciones sobre la titularidad impuestas por el Consejo de administración, o que podría suponer una desventaja legal, reglamentaria, pecuniaria, fiscal o administrativa significativa para la Cartera correspondiente o para los Accionistas en general.

Juntas de Accionistas

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

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

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

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

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

Composición y funcionamiento del Consejo de Administración y las comisiones

En la actualidad hay cinco Consejeros, todos ellos sin responsabilidades ejecutivas. Michelle Green es Consejera de la Sociedad y hasta el 15 de febrero de 2023 también fue Consejera de Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited, la Gestora de la Sociedad. Los Estatutos no contemplan la sustitución de los Consejeros por rotación. No obstante, los Consejeros pueden ser destituidos por los Accionistas por acuerdo ordinario de conformidad con los procedimientos establecidos en virtud de la Ley de Sociedades irlandesa de 2014 (en su versión modificada). El Consejo se reúne al menos una vez al trimestre. Además de la Comisión de auditoría, no hay ninguna subcomisión del Consejo que cuente con una autorización permanente.

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

Código de gobierno corporativo de Irish Funds

Irish Funds ("IF") ha publicado un código de gobierno corporativo (el "Código IF") que puede ser adoptado de forma voluntaria por organismos de inversión colectiva autorizados en Irlanda. Cabe señalar que el Código IF refleja prácticas de gobierno corporativo vigentes impuestas a los organismos de inversión colectiva autorizados en Irlanda, como se ha señalado anteriormente. Si el Código IF se adopta de forma voluntaria, puede mencionarse en el Informe del Consejo de administración de conformidad con las disposiciones del reglamento irlandés denominado European Communities (Directive 2006/46/EC) Regulations (instrumentos legislativos 450 de 2009 y 83 de 2010).

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

Informe del Consejo de administración (cont.)

Gobierno corporativo (cont.)

En nombre del Consejo de administración

Consejero:

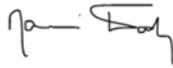
Tom Finlay



Fecha: 19 de abril de
2023

Consejero:

Naomi Daly



Fecha: 19 de abril de
2023

Informe del Depositario a los Accionistas

Hemos investigado la gestión de Neuberger Berman Investment Funds plc (la "Sociedad") durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2022 en nuestra calidad de Depositario de esta.

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

Responsabilidades del Depositario

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

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

Fundamento del dictamen del Depositario

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

Dictamen

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

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



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

Fecha: 19 de abril de 2023

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

Informe de la auditoría de cuentas

Dictamen

Hemos auditado las cuentas de Neuberger Berman Investment Funds plc ("la Sociedad") correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, que se componen del Balance, la Cuenta de pérdidas y ganancias, el Estado de variaciones del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables y las notas de las cuentas, incluido el resumen de las principales políticas contables que se recoge en la nota 1. El marco normativo en materia de información financiera que se ha utilizado en su preparación es el Derecho irlandés y la norma de información financiera 102 "The financial reporting standard applicable in the UK and Republic of Ireland" (Norma de información financiera aplicable al Reino Unido y la República de Irlanda) emitida en el Reino Unido por el Financial Reporting Council.

En nuestra opinión, las cuentas:

- ofrecen una visión veraz y precisa de los activos, pasivos y la posición financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, y de sus pérdidas correspondientes al ejercicio finalizado en dicha fecha;
- se han elaborado correctamente de conformidad con la FRS 102, la norma de información financiera aplicable al Reino Unido y la República de Irlanda; y
- se han elaborado adecuadamente de conformidad con los requisitos previstos en la Ley de sociedades de 2014, el Reglamento de las Comunidades Europeas relativo a organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios de 2011 y el reglamento denominado Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019.

Fundamento del dictamen

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

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

Conclusiones relativas a la continuidad de las actividades

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

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

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

Otra información

Los consejeros asumen la responsabilidad respecto a otra información. Esta otra información comprende la información incluida en el informe anual distinta de las cuentas y nuestro informe de auditoría sobre estas. Nuestra opinión sobre las cuentas no se refiere a esa otra información y, salvo que se indique expresamente lo contrario nuestro informe, no formulamos ningún tipo de conclusión que constituya una garantía sobre esta.

Nuestra responsabilidad consiste en leer esa otra información y, con ello, considerar si es incoherente de forma significativa con las cuentas o con la información que hemos obtenido durante la auditoría o si parece presentar errores sustanciales de otro modo. Si detectamos incoherencias sustanciales o errores sustanciales evidentes, tenemos la obligación de determinar si existe un error sustancial en las cuentas o en la otra información. Si a partir del trabajo que hemos realizado llegamos a la conclusión de que existe un error sustancial en esta otra información, tenemos la obligación de comunicarlo.

No hay nada que debamos comunicarles en este sentido.

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

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

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

- la información recogida en el informe de gestión correspondiente al ejercicio financiero para el que se elaboran las cuentas concuerda con la reflejada en estas; y
- el informe de gestión ha sido elaborado de acuerdo con los requisitos legales aplicables.

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

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

Aspectos sobre los que debemos informar por excepción

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

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

Responsabilidades respectivas

Responsabilidades de los consejeros respecto las cuentas

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

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

Responsabilidades del auditor respecto a la auditoría de las cuentas

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

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

http://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf.

Esta descripción forma parte de nuestro informe de auditoría.

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

Responsabilidades respectivas (cont.)

Objeto de nuestra labor de auditoría y ante quien somos responsables

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



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

Fecha: 24 de abril de 2023

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

El Consejo de administración
Neuberger Berman Investment Funds plc

Dictamen

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Neuberger Berman Investment Funds plc (la "Sociedad"), que comprenden el Balance de situación, incluida la Cartera de inversiones, a 31 de diciembre de 2022, la Cuenta de pérdidas y ganancias, el Estado de variaciones del patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables correspondiente al ejercicio cerrado en esa fecha y las notas respectivas (conjuntamente denominados los "estados financieros").

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos esenciales, el balance de situación de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, así como los resultados de sus operaciones y las variaciones de su patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado en esa fecha, de conformidad con la normativa contable, que incluye la norma de información financiera (NIF) 102 "Norma de información financiera aplicable en el Reino Unido y la República de Irlanda" (Práctica contable generalmente aceptada en Irlanda).

Fundamento del dictamen

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

Responsabilidades de la dirección respecto de las cuentas

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

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

Responsabilidades del auditor respecto a la auditoría de las cuentas

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

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

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

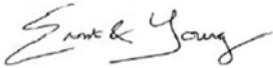
Estamos obligados a informar a los responsables del gobierno corporativo, entre otras cuestiones, del alcance y los plazos previstos para la auditoría, de las conclusiones significativas alcanzadas, así como de determinados asuntos relacionados con el control interno identificados durante su elaboración.

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

Otra información

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

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



Ernst & Young
Dublín, Irlanda
24 de abril de 2023

5G Connectivity – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2022 ascendió al -43,15%. En el mismo periodo, el índice MSCI AllCountry World (ACWI) (rentabilidad total en USD, neta de impuestos) (el «Índice») registró una rentabilidad del -18,36%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

El 2022 fue un año atípico, marcado por la mayor inflación y el ritmo de subida de tipos por parte de los bancos centrales más rápido de los últimos 40 años. Pese a que los mercados mundiales de renta variable arrancaron el año con valoraciones elevadas, posteriormente, las acciones tecnológicas de duración larga y megacapitalización sufrieron un importante desplome. Por ejemplo, la rentabilidad del índice MSCI ACWI IT fue del -31,07% en el año. Durante el periodo se mantuvo alta la volatilidad del mercado, y la confianza se debilitó a causa del temor a la inflación y las tensiones geopolíticas. Esto provocó una aversión al riesgo generalizada y rotaciones del mercado desfavorables para las acciones de crecimiento.

En un complicado entorno macroeconómico, la Cartera se situó a la zaga del Índice en el periodo analizado. Por sectores, la sobreponderación en tecnología de la información fue lo que más lastró los resultados. En concreto, la exposición de la cartera a segmentos de fuerte crecimiento como software y sectores cíclicos como los semiconductores obtuvo peores resultados, afectada por la normalización del crecimiento y el deterioro macroeconómico. Por regiones, una mayor asignación en China en comparación con la referencia resultó ser perjudicial debido a los constantes confinamientos por la COVID-19 y los cambios políticos. Por otra parte, la exposición al sector industrial y a segmentos de crecimiento más defensivos, como las telecomunicaciones, aguantó mejor.

Durante 2022 procuramos evitar las trampas de crecimiento y dar prioridad al crecimiento a precios razonables. Hemos reducido la exposición a internet y software de alto crecimiento, así como a electrónica de consumo. En su lugar, nos centramos en segmentos con tendencias seculares positivas (infraestructura de 5G, industria), crecimiento defensivo (telecomunicaciones) y con una gran capacidad de obtener beneficios (semiconductores de vanguardia).

De cara a 2023, pese a que se prevé que el ritmo de subida de los tipos se ralentice, es probable que los tipos sigan estando altos durante más tiempo y que la incertidumbre macroeconómica se mantenga. Por ello, seguimos prestando especial atención a la calidad, aunque estamos dispuestos a aprovechar oportunidades tácticas y a posicionarnos para el crecimiento cíclico. Somos optimistas con respecto a los beneficiarios de la aceleración de la implantación del 5G, la industria estratégica de los semiconductores, la proliferación de la automatización y la electrificación industrial, así como con respecto a los principales beneficiarios y facilitadores de la transformación digital. Dado que se mantiene la volatilidad del mercado, subrayamos la importancia de reaccionar con rapidez y tenemos previsto sacar partido de las ineficiencias que este presenta para apostar por exposiciones de mayor calidad en aquellos casos en que observemos una evolución positiva de las perspectivas, un mayor potencial de beneficios y la validación de nuestras tesis de inversión en 5G.

Asian Debt - Hard Currency – Informe del Gestor de inversiones

Durante el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2022 (el "periodo analizado") la rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD se situó en el -13,50%. En el mismo periodo, el Índice JP Morgan Asia Credit (Total Return, USD) (el «Índice») obtuvo una rentabilidad del -11,02%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

El mercado asiático de bonos registró importantes caídas durante el período analizado, debido sobre todo al comportamiento del sector inmobiliario chino. Basándose en el mantra de la «prosperidad común», las autoridades chinas prosiguieron con su política de desapalancamiento forzoso del sector inmobiliario, lo que generó un elevado estrés crediticio y un gran número de impagos en el mercado. Al margen del sector inmobiliario chino, a los mercados de deuda asiáticos en moneda fuerte les fue relativamente mejor, aunque sus resultados para el año natural fueron negativos en un ejercicio complicado para esta clase de activo, dado el aumento de los rendimientos de la deuda de países centrales y el endurecimiento de las condiciones financieras.

Hacia finales de año, los mercados dieron señales de recuperación gracias a dos acontecimientos clave en China: la postura del Gobierno favorable al crecimiento, que incluyó la reapertura y el abandono de la política de cero COVID y, en segundo lugar, el giro hacia una política más propicia para el sector inmobiliario. Las autoridades chinas suprimieron las estrictas restricciones a los desplazamientos y la actividad con vistas a la reapertura, lo que contribuyó a la confianza en el conjunto del mercado crediticio chino. En lo referente al sector inmobiliario, los reguladores chinos tienen ahora una postura más positiva en cuanto a la financiación para promotores inmobiliarios, y tanto el Banco Popular de China («PBoC») como la Comisión Reguladora de Banca y Seguros de China («CBIRC») reiteraron la necesidad de reducir los riesgos para los promotores «de buena calidad e importantes a nivel sistémico».

Durante el año, la selección resultó clave en un contexto de volatilidad sin precedentes en los mercados de crédito asiáticos. En general, la selección de valores realizó una contribución positiva a la rentabilidad relativa con respecto al Índice, mientras que la asignación por países fue lo que más lastró los resultados. Uno de los principales contribuidores a la rentabilidad positiva superior fue la selección de valores en Indonesia, la India, Hong Kong, Singapur y Tailandia. En la India en concreto, las posiciones sobreponderadas de la Cartera en el sector de las energías renovables tuvieron una contribución positiva clave. Por otra parte, la selección de valores restó rentabilidad, debido a nuestras posiciones infraponderadas en emisores con menor beta, combinadas con la exposición al sector inmobiliario que sufrió mucho, con un descenso del 28% en el índice en 2022. En lo que a la asignación de la Cartera por países se refiere, la mayor contribución negativa provino de la exposición a Sri Lanka, que registró un impago de la deuda soberana.

Tras el peor año en décadas para el crédito asiático y los mercados emergentes en su conjunto, creemos que las perspectivas para esta clase de activo son mucho más optimistas para 2023. Una vez superado el importante endurecimiento monetario y dado que es probable que la inflación haya tocado techo tanto en EE. UU. como en las principales economías asiáticas, creemos que las presiones derivadas de la subida de tipos podrían remitir y que es posible que en el futuro este sea un riesgo más dual. Si bien la repentina flexibilización de las restricciones por la COVID-19 llegó por sorpresa en China, la reapertura y la nueva reorientación de la política para impulsar el crecimiento podrían provocar un fuerte rebote económico durante el año, con repercusiones positivas en toda la región. Preveemos que en 2023 se reducirán las tasas de morosidad de los bonos de alta rentabilidad asiáticos gracias a los cambios positivos que tienen lugar en China. En el caso concreto de China, creemos que ahora está justificada una posición más positiva, dada la política más flexible para los promotores y la postura en general más favorable al crecimiento por parte del Gobierno. Además, creemos que el mercado más amplio asociado a China, incluido Macao, podría beneficiarse en el futuro con la reapertura. Seguimos manteniendo la exposición a Sri Lanka y preveemos que los valores de recuperación serán más elevados que los actuales precios del mercado. Por otra parte, mantenemos el optimismo respecto a las oportunidades de crédito, especialmente en Asia Meridional y Sudoriental, incluida la India, habida cuenta del atractivo de los fundamentales y las valoraciones.

Consideramos que los principales riesgos para nuestra visión optimista son bien la posibilidad de una recesión mundial, lo que empujaría sustancialmente al alza los diferenciales de los mercados emergentes, bien la aceleración imprevista de las dinámicas inflacionistas a nivel mundial, lo que podría requerir subidas sustancialmente mayores de los tipos. Teniendo en cuenta los niveles actuales de rendimientos de los bonos asiáticos en moneda fuerte, consideramos que estos riesgos se han compensado con creces y que las valoraciones del crédito asiático son atractivas.

China A-Share Equity – Informe del Gestor de inversiones

Durante el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2022 (el "periodo analizado") la rentabilidad total de la Clase de acumulación I CNY se situó en el -22,68%. En el mismo periodo, el MSCI China A Onshore Net Index (Total Return, CNY) (el "Índice") registró una rentabilidad del -20,63%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Tras el agresivo ajuste normativo en 2021, muchos pensaban que 2022 daría inicio a la recuperación de China, pero resultó año todavía más difícil. El mantenimiento de la política de cero COVID por parte de China y la crisis inmobiliaria que padece el país, sumados a unas tasas de crecimiento mundiales débiles, las subidas de tipos por parte del Consejo de la Reserva Federal estadounidense y la guerra entre Rusia y Ucrania, socavaron tanto los fundamentales como la liquidez de los mercados de renta variable chinos.

Sin embargo, en noviembre el mercado rebotó con fuerza cuando el Gobierno chino decidió abandonar la política de cero COVID y relajar las exigencias de cuarentena y rastreo de contactos. (No es extraño que en diciembre los datos del Índice de gestores de compras («PMI») se deteriorasen cuando se produjo el consiguiente aumento de casos de COVID-19). En el ámbito inmobiliario, el gobierno puso en marcha una serie de medidas para respaldar a los promotores con problemas de financiación. Aunque el repunte de final de año fue bienvenido, no bastó para remontar las pérdidas previas.

Las empresas energéticas subieron durante el período analizado, en especial las que operan en la industria del carbón y el petróleo, pero los demás sectores perdieron valor. El sector de los suministros públicos, de carácter defensivo, y el sector financiero, sensible a los tipos de interés, tuvieron un buen comportamiento relativo, mientras los sectores de tecnología de la información, materiales y sanitario fueron los que más retrocedieron.

La Cartera superó la rentabilidad del Índice durante el repunte que registró el mercado en el cuarto trimestre, aunque se quedó rezagada para el conjunto del año. La peor rentabilidad relativa se debió a no contar con ponderación en empresas energéticas y a la selección de valores en los sectores de consumo discrecional y servicios de comunicación. Estas tendencias desfavorables superaron los beneficios obtenidos de nuestras posiciones en el sector financiero e inmobiliario, así como una sobreponderación en consumo básico.

Nos mantenemos fieles a nuestra filosofía de inversión y seguimos centrados en el crecimiento interno mediante empresas de gran calidad con cualquier capitalización de mercado. Las empresas que buscamos son del tipo que denominamos «Quality Compounds» y «Beneficiarias del crecimiento secular».

Las «Quality Compounds» son aquellas empresas de gran calidad con una alta rentabilidad financiera («ROE»), potencial de flujo de caja constante y un sólido gobierno corporativo con registros de rentabilidad constantes a largo plazo. Se concentran en los sectores del consumo, la atención sanitaria y finanzas minoristas.

Las Beneficiarias del crecimiento secular son empresas posicionadas para lograr un crecimiento secular interno a largo plazo, gracias al respaldo de las políticas públicas y las tendencias generales de la industria. Se concentran sobre todo en el sector de las energías alternativas, incluidas las empresas de gran calidad que fabrican baterías de vehículos eléctricos, módulos y equipos fotovoltaicos y electrónica de consumo.

De cara al futuro, si bien es probable que el rápido aumento actual de los casos de COVID-19 debilite el impulso del crecimiento a corto plazo, creemos que China se encuentra definitivamente en la senda de reapertura y que cabe esperar la vuelta a la normalidad en los próximos meses.

A medida que reabra el país, pensamos que es probable que los sectores más gravemente afectados por la COVID-19 sean los que más se beneficien. Creemos que surgirán oportunidades de inversión en los segmentos siguientes: el consumo, en primer lugar en el esencial y posteriormente en el no esencial; la atención sanitaria, en el que es probable que los servicios médicos que se han visto afectados por la pandemia se recuperen; nuevas energías, un segmento con potencial de crecimiento secular a largo plazo pese a las tendencias desfavorables a corto plazo; el sector inmobiliario, en el que el giro de las políticas podría contribuir a la recuperación de las variables fundamentales a corto plazo; las finanzas, un sector que probablemente se verá beneficiado con la recuperación económica y un posible contexto de subidas de los tipos durante el año; e internet, en el que la normalización del entorno regulador combinado con la mejora de los fundamentales y el potencial de que el capital vuelva a fluir hacia los mercados emergentes respaldan el sector.

Aprovechamos las oportunidades que nos brindan los segmentos que nos hemos fijado como objetivo para reforzar nuestra cartera diversificada de posiciones principales de gran calidad, y tratamos de obtener unas rentabilidades ajustadas al riesgo atractivas a largo plazo.

China Bond – Informe del Gestor de inversiones

Durante el período de doce meses finalizado el 31 de diciembre de 2022 (el «período analizado»), la rentabilidad total de la Clase de reparto I CNY fue del -6,13%. En el mismo período, el índice de referencia, el FTSE Chinese Government and Policy Bank Bond 0-1 Year Select Index (en CNY, rentabilidad total) (el «Índice») obtuvo una rentabilidad del 2,08%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

La rentabilidad de los activos de renta fija del mercado continental chino, medida por el índice China Bond New Composite Total Return, fue del 3,30% en CNY en el periodo analizado, un dato relativamente sólido en comparación con otras clases de activos de renta fija de todo el mundo. A pesar de que los bancos centrales de todo el mundo buscaron protección contra la inflación galopante subiendo los tipos a un ritmo sin precedentes desde la era Volcker, la economía china tuvo otros problemas, como su débil crecimiento por la crisis del mercado inmobiliario, el deterioro de la demanda externa y el mantenimiento de la política de cero COVID. En comparación con el comportamiento de los tipos de mercados desarrollados durante este año, en China los tipos mostraron mucha menos volatilidad.

El bono de deuda pública china («CGB») a 10 años se negoció en un rango relativamente ajustado de 15-20 pb durante el primer semestre del año. La evolución negativa del crecimiento ha obligado a los reguladores a desplegar nuevas medidas de apoyo, incluido un recorte de 25 pb de la ratio de reservas exigidas («RRR») en abril, y una rebaja del tipo de préstamo preferencial a 5 años («LPR») en mayo. A medida que nos adentrábamos en el segundo semestre, ganó protagonismo el 20.º Congreso del Partido Comunista de mediados de octubre, y el Gobierno no corrió riesgos y aplicó estrictos controles con el confinamiento de ciudades completas. Esto contrastó con la postura de países vecinos, que han relajado las restricciones a los desplazamientos. En consecuencia, los tipos se situaron en un mínimo del 2,62% y se movieron en el rango del 2,65%-2,75% durante el tercer trimestre de 2022. Posteriormente, tras el nombramiento de los nuevos líderes del Partido Comunista durante su 20.º Congreso de octubre observamos medidas generalizadas de estímulo para el maltrecho sector inmobiliario. Con la reapertura llegaron los brotes verdes, sobre todo con las comunicaciones oficiales y la relajación de las políticas de cero COVID por parte de los gobiernos locales. Esto cogió a los inversores por sorpresa, y provocó una subida de los rendimientos del CGB de entre el 2,85% y el 2,95%.

En lo que al crédito se refiere, durante los 10 primeros meses del período analizado continuamos observando un número cada vez mayor de impagos en el sector inmobiliario. Las víctimas fueron en gran medida las empresas de titularidad privada del sector inmobiliario, ya que las promotoras que son empresas públicas todavía pueden contar con el apoyo del gobierno o de empresas públicas para obtener ayuda financiera. Durante el cuarto trimestre de 2022, la rápida corriente vendedora en el crédito y los tipos en el mercado local cogieron por sorpresa a los inversores y provocaron un abrupto descenso del valor liquidativo de los productos de gestión patrimonial. Esto se tradujo en presiones generalizadas para el reembolso de los productos de gestión patrimonial en el mercado local por parte de los inversores minoristas. Este bucle de retroalimentación negativa se manifestó durante noviembre y diciembre. Tampoco se salvaron los títulos de crédito. Durante los dos últimos meses de 2022, observamos una ampliación generalizada de los rendimientos de los títulos de crédito y el diferencial crediticio se amplió de forma considerable con respecto al promedio histórico.

En lo que a las divisas se refiere, el CNY registró dos depreciaciones sustanciales durante 2022: la primera en abril, tras las rebajas previstas de los tipos oficiales en China frente al rápido ritmo de endurecimiento monetario de los mercados desarrollados, mientras que la segunda ola de rápida depreciación se inició en el tercer trimestre, después de que el Banco Popular de China («PBoC») redujera por sorpresa los tipos oficiales nuevamente en agosto, en un contexto de deterioro de los datos económicos. El par USDCNY alcanzó su máximo en torno a 7,35, para volver a situarse por debajo del nivel de 7,0 en los dos últimos meses del período analizado a consecuencia de las expectativas de reapertura.

La rentabilidad negativa de la cartera al final del período analizado se debió sobre todo a las posiciones en bonos inmobiliarios en USD, cuyos precios sufrieron presiones sin precedentes en un contexto de eventos de crédito en el sector. Mantuvimos una duración corta y un posicionamiento defensivo en los bonos continentales, dado el escaso atractivo de los diferenciales crediticios, así como de los tipos. Esto nos ha ayudado a mitigar la corriente vendedora derivada de las presiones al reembolso de los productos de gestión patrimonial en los dos últimos meses del año. Contamos con cierta asignación en bonos inmobiliarios en USD, que registraron impagos y eventos de crédito imprevistos. A esto se debe el grueso del retroceso en la rentabilidad registrado este año. Durante el segundo semestre del año, el rápido aumento de los tipos de interés a corto plazo en Estados Unidos aumentó el atractivo relativo del crédito con grado de inversión en USD, y hemos hecho una asignación táctica de aproximadamente el 25% del patrimonio neto de la Cartera a crédito con grado de inversión sólido en USD.

No cabe duda de que los recientes datos económicos mundiales han registrado un deterioro. Una ralentización de la economía mundial podría agravar el débil perfil de crecimiento chino. Todavía persiste el riesgo de cola de un efecto en cadena en toda la economía. Es probable que el resultado del 20.º Congreso del Partido Comunista, que se celebra cada cinco años, tenga importantes implicaciones macroeconómicas y de redistribución estructural de la asignación de capital. En cuanto las aguas políticas hayan vuelto a su cauce, nos centraremos en las «dos sesiones» de marzo de 2023 para comprender mejor cómo pretende afrontar los retos económicos el Congreso del Partido Comunista.

Actualmente, creemos que la confianza en el mercado de renta fija sigue siendo muy frágil y que es probable que en el primer trimestre de 2023 continúen las salidas de capital de los bonos (con su posible reasignación en renta variable). Es probable que la retirada de los productos de gestión patrimonial tarde tiempo en disiparse, y una mayor presión vendedora podría generar volatilidad en los tipos y los mercados de crédito. Basándonos en experiencias de retiradas del mercado previas, cobra máxima importancia la liquidez, y trataremos de aumentar gradualmente nuestras posiciones de riesgo durante estas ineficiencias del mercado.

China Bond – Informe del Gestor de inversiones (cont.)

Por lo que respecta al sector inmobiliario, creemos que las recientes políticas favorables para impulsar el sentimiento del mercado y estabilizar la confianza de las distintas partes interesadas (inversores, proveedores, compradores de vivienda) son una señal positiva de que los reguladores financieros están adoptando una postura más firme y sólida en un esfuerzo por abordar los problemas de lentitud en la entrega de los proyectos de viviendas y la paralización de los planes de refinanciación de los bonos de los promotores. Sin embargo, necesitaremos proseguir vigilando la eficacia de estas medidas, y cuál será su resultado en un contexto de mejora de las ventas contratadas. Los bonos del sector inmobiliario experimentaron un aumento significativo de los precios, y dada esta coyuntura, nos mostramos cautos y esperamos a observar evidencias de una vía de refinanciación para las empresas de titularidad privada, ya que sigue dependiendo de la evaluación de los proyectos y de la diligencia debida de los bancos que conceden las líneas de crédito. En el caso de las empresas públicas o de economía mixta de mayor calidad, un repliegue por aversión al riesgo podría ser una buena oportunidad para aumentar progresivamente el riesgo en ese segmento.

Asimismo, creemos que es probable que la vulnerabilidad pase de la esfera de las empresas inmobiliarias de titularidad privada a la de los vehículos de financiación de gobiernos locales con fundamentos débiles y las exposiciones corporativas en los tramos superior o inferior de la cadena de suministro relacionadas con el ecosistema inmobiliario más amplio. Los titulares recientes sobre algunas regiones en dificultades financieras, como Yunnan, Guizhou y Gansu, sugieren que los gobiernos locales mantienen su recelo por el riesgo de contagio y aumentan las presiones de liquidez entre los vehículos de financiación de gobiernos locales más débiles. Prevemos que en el sector se observará una mayor diferenciación, por eso es probable que únicamente operemos con empresas de gran calidad.

China Equity – Informe del Gestor de inversiones

Durante el período de doce meses finalizado el 31 de diciembre de 2022 (el «período analizado»), la rentabilidad total de la Clase de Acumulación I USD fue del -21,33%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el MSCI China All Shares Net Total Return Index (el «Índice»), registró una rentabilidad del -23,61%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Los mercados chinos de renta variable soportaron fuertes turbulencias en 2022 en un contexto de ralentización del crecimiento económico. Al comienzo del período analizado, los mercados de renta variable de China tanto continental como extraterritorial sufrieron una corriente de venta de activos, además del riesgo a nivel mundial, debido a la inquietud por la aceleración del endurecimiento de la política monetaria en EE. UU. La corrección se aceleró a raíz del conflicto entre Rusia y Ucrania y de los confinamientos a gran escala en varias ciudades de gran tamaño, como Shenzhen y Shanghai, debido al aumento de los casos de COVID-19 a nivel local. Si bien los mercados se estabilizaron en mayo y junio tras el anuncio de políticas fiscales, crediticias e industriales por parte del Gobierno para impulsar el crecimiento económico, los mercados chinos de renta variable sufrieron una corrección durante el verano debido a las nuevas inquietudes suscitadas por los problemas de crédito de los promotores inmobiliarios y la posible exclusión de bolsa de los ADR cotizados en EE. UU. Entonces pensamos que el riesgo bajista asociado a la política de cero COVID ya había sido descontado por el mercado y aprovechamos la volatilidad para aumentar las posiciones en numerosas empresas de gran calidad que sufrieron corrientes vendedoras por la desconfianza de los inversores. Por consiguiente, la Cartera estaba bien posicionada para el rebote del mercado de finales del período analizado, ya que China aceleró su proceso de reapertura y puso en marcha medidas de apoyo a los promotores inmobiliarios.

De cara al futuro, preveemos que el crecimiento económico experimentará un fuerte repunte en un contexto de aceleración de la reapertura y de política monetaria propicia. La reunión del Politburó, así como la Conferencia Central de Trabajo Económico de diciembre marcaron una postura favorable a las empresas que podría permitir devolver más rápidamente el crecimiento económico a la tendencia, debido a la adopción de un enfoque coordinado por parte de los responsables políticos para promover el crecimiento. Se prevé que prosiga la relajación de la política tanto en el ámbito fiscal como en el monetario, sobre todo porque es probable que este proceso provoque algunos problemas de transición a corto plazo. El crecimiento de la inversión en infraestructuras también seguirá siendo elevado, y el consumo interno se recuperará a medida que mejore la tasa de empleo con la total reapertura en China. En el sector inmobiliario, creemos que una mayor relajación de la demanda y el apoyo de las políticas podrían aliviar la presión de liquidez de los promotores, frenando cualquier posible contagio al conjunto de la economía.

En general, mantenemos una perspectiva optimista para la renta variable de la Gran China en 2023. Pese a la recuperación experimentada por el mercado desde noviembre, las valoraciones siguen resultando razonablemente atractivas: en términos prospectivos, el índice cotiza a un PER de 11,2x y el CSI 300 a 11,3x, frente al 15,2x del índice MSCI World y al 17,5x del índice S&P 500. Es posible que se produzca una recalificación de las valoraciones gracias a la mejora de los fundamentales y el fuerte crecimiento de los beneficios derivado de la recuperación económica prevista. Dicho esto, somos conscientes de los posibles escenarios bajistas, como el debilitamiento de la demanda exterior en vista del riesgo de recesión mundial, una recuperación del consumo más lenta de lo previsto y una posible escalada de los riesgos geopolíticos. Por consiguiente, la Cartera sigue identificando empresas de gran calidad con una buena visibilidad de los beneficios y sólidas perspectivas de crecimiento a largo plazo, potencialmente capaces de lidiar con la incertidumbre del entorno macro que observamos en el horizonte.

CLO Income – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2022 ascendió al -6,91%. En el mismo periodo, el índice ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity (rentabilidad total en USD) (el «Índice») rindió un 1,21%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Tras una importante aceleración de las emisiones de obligaciones de préstamos garantizados («CLO») hacia finales de 2021, debido al cambio al SOFR para las emisiones en el mercado primario, el arranque de 2022 fue inicialmente tranquilo, con unos diferenciales de la deuda CLO con calificación BB relativamente estables que comenzaron el año en torno a L+600. A medida que comenzaron a surgir las inquietudes geopolíticas por una posible invasión de Ucrania por parte de Rusia entre principios y mediados de febrero, los diferenciales de la deuda CLO fueron ampliándose lentamente, para posteriormente ampliarse todavía más cuando se materializó la invasión, situándose en torno a L+700. Esta tendencia de ampliación de los diferenciales prosiguió hasta finales de marzo, por la reacción de los mercados ante el conflicto geopolítico y las ramificaciones económicas mundiales de las amplias sanciones impuestas a Rusia a raíz de la invasión de Ucrania.

Hasta julio, los diferenciales de la deuda CLO continuaron ampliándose, ya que la combinación de: (a) la actual inquietud geopolítica y el consiguiente impacto económico asociado a las sanciones a Rusia, y (b) el enérgico endurecimiento de las condiciones financieras por parte de los bancos centrales de todo el mundo en un esfuerzo por reducir los niveles récord de inflación, hicieron que los diferenciales de la deuda CLO con calificación BB se ampliaran hasta aproximadamente L+1.000. En agosto, los diferenciales se redujeron notablemente, ya que los datos económicos parecían sugerir que las economías mundiales se acercaban a un punto de inflexión en el ritmo de las subidas de los tipos de interés por parte de los bancos centrales de todo el mundo, y los diferenciales de las CLO con calificación BB se redujeron hasta aproximadamente L+850.

En septiembre y octubre, los diferenciales de la deuda CLO volvieron a ampliarse, ya que los contradictorios datos económicos generaron inquietud respecto a fuertes subidas de los tipos de interés, que se vio agravada por el «minipresupuesto» del Reino Unido, que provocó la venta forzada de deuda CLO en manos de los planes pensiones británicos, lo que empujó los diferenciales de CLO con calificación BB en torno a L+1.050. A mediados de noviembre, tras publicarse unos datos del IPC de Estados Unidos mejores de lo previsto, los diferenciales de la deuda CLO se redujeron, ya que los inversores lo interpretaron como una señal positiva que apuntaba a una posible desaceleración del ritmo de subida de los tipos. Esta tendencia a la baja prosiguió hasta finales de año, y a 31 de diciembre de 2022 los diferenciales de la deuda CLO con calificación BB se situaron en aproximadamente L+950.

A 31 de diciembre de 2022, la tasa de morosidad de los préstamos ponderada por el valor nominal de los últimos 12 meses se situó en el 0,72%, lo que supone un descenso de 345 puntos básicos respecto al máximo reciente del 4,17% alcanzado en septiembre de 2020. A pesar de la volatilidad del mercado, el volumen de nuevas emisiones en 2022 fue de 117 000 millones de dólares estadounidenses, la segunda mayor emisión anual de la historia, frente a los 165 000 millones de dólares estadounidenses en 2021.

Durante el periodo de 12 meses cerrado a 31 de diciembre de 2022, el fondo registró entradas de capital netas por valor de 12 millones de dólares. A 31 de diciembre de 2022, los diferenciales de la deuda CLO para emisiones con calificación BB de mayor calidad se situaban en L+825. La Cartera obtuvo una rentabilidad inferior a la del Índice debido al empeoramiento de las condiciones crediticias y a la ampliación general de los diferenciales de crédito sin grado de inversión acaecido en el transcurso del año.

Desde la perspectiva de los fundamentales, mantenemos nuestra confianza en la importante protección estructural proporcionada frente a las pérdidas crediticias sufridas por nuestra cartera de préstamos subyacentes. Las estructuras CLO en general, y los CLO BB en particular, han vuelto a demostrar su gran solidez ante una recesión digna de mención. A nuestro juicio, apostar por invertir en las carteras de préstamos subyacentes de máxima calidad nos permitirá obtener una rentabilidad superior a la del Índice de aquí a varios años.

Commodities – Informe del Gestor de inversiones

Desde su creación el 9 de febrero de 2022 hasta el 31 de diciembre de 2022, la rentabilidad total de la Clase de acumulación USD I ascendió al 12,00%. En el mismo período, el índice Bloomberg Commodity (el «Índice») registró una rentabilidad del 4,89%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

El 2022 fue uno de los años de la historia reciente más complicados para los mercados. La dolorosa combinación de las repercusiones de la guerra de Rusia en Ucrania, la inflación implacable y la consiguiente política monetaria restrictiva del Consejo de la Reserva Federal estadounidense (la «Fed») causó problemas a todas las clases de activos. En concreto, tanto el índice S&P 500 como el índice Bloomberg US Aggregate Bond sufrieron fuertes descensos durante el año, registrando respectivamente un -18,11% y un -13,01%. Sin embargo, uno de los puntos positivos durante el año fue el comportamiento de las materias primas, ya que el índice se disparó un impresionante 16,09% en 2022. Fieles a su estilo, las materias primas pudieron diversificar activos tradicionales, como las acciones y los bonos, y proporcionar una muy necesaria cobertura ante la inflación.

Las materias primas energéticas marcaron el rumbo durante el año, con un repunte del subíndice Bloomberg Energy del 15,62% durante el período, dado que las sanciones a las exportaciones de petróleo ruso generaron alteraciones en el suministro. El gas natural estadounidense, que en el máximo registrado en verano subió la cifra astronómica del +137%, retrocedió rápidamente al caer un -55,26% durante el resto del año. Creemos que esto acerca su precio más a los fundamentales: las exportaciones de gas natural continúan a plena capacidad y en EE. UU. existe abundante oferta, lo que contradice unos precios de escasez. Durante el año, el posicionamiento de la Cartera en energía fue positivo tanto desde una perspectiva absoluta como relativa. En comparación con su valor de referencia, la infraponderación de casi dos cifras de la Cartera en gas natural fue lo que más contribuyó a su rentabilidad superior y a que evitase el rápido descenso que sufrió esta materia prima a finales de año.

Los metales industriales descendieron durante el año, ya que China, el mayor consumidor mundial de materias primas, mantuvo el confinamiento debido a la política de cero COVID del gobierno. El posicionamiento en metales industriales durante el período analizado fue un leve detractor. En comparación con el valor de referencia, el comportamiento positivo de la sobreponderación de la Cartera en níquel se vio erosionado por el rendimiento negativo de la sobreponderación en zinc.

Los metales preciosos se mantuvieron básicamente planos en el período, sobre todo el oro y la plata, ya que el dólar continuó bajando con respecto a su máximo registrado en varias décadas mientras los inversores evaluaban el ritmo de las subidas de tipos de la Fed. El posicionamiento en metales preciosos restó rentabilidad general a la Cartera durante el año, debido a su sobreponderación en oro y a una posición en paladio no incluida en la referencia.

Los productos básicos agrícolas fueron el segundo sector que mejor se comportó durante el período debido a las malas condiciones de cultivo y la menor oferta. El posicionamiento de la Cartera en el sector agrícola resultó positivo en comparación con el valor de referencia, y se benefició de las sobreponderaciones generales en el maíz, el trigo de Kansas, la soja triturada y el trigo.

Los productos agrícolas tuvieron un año negativo, siendo el café el que registró el mayor descenso, del -31,58%. Desde la perspectiva de la cartera, este sector restó rentabilidad. El comportamiento de la Cartera fue acorde con el del valor de referencia, ya que las ganancias obtenidas de la infraponderación en el café se vieron contrarrestadas por las pérdidas derivadas de una sobreponderación en algodón.

Por último, el sector ganadero tuvo un comportamiento dispar en 2022, aunque contribuyó a la cartera. En términos relativos, la cartera superó la rentabilidad del valor de referencia debido a una sobreponderación en carne de porcino magra.

Basándonos en una serie de giros políticos cuyo comienzo hemos observado en el entorno macroeconómico general, creemos que los mercados se enfrentan a un período prolongado de escasez, que es lo que determina un superciclo prolongado. Un superciclo es una secuencia de repuntes de los precios, y no una tendencia clara y constante al alza de los precios. Por lo general se produce un repunte tras otro, como sucedió en la década de 1970 y en la primera década del milenio. Dado que los mercados de materias primas tienen que lograr el equilibrio entre oferta y demanda, cuando se agotan las reservas de inventario y la capacidad excedentaria, los precios deben repuntar para agotar la demanda. En estos contextos de extrema volatilidad, como observamos en ciclos anteriores, el carry (es decir, la prima por escasez) amortigua las pérdidas de los precios al contado con un con un mayor backwardation. Ahora iniciamos 2023, con un importante retroceso en casi todos los sectores de materias primas. Creemos que en 2023 es muy probable que los precios prosigan con su infra inversión estructural y con las tendencias de demanda marcadas por el cambio de las políticas. Sin embargo, por ahora, los mercados han descontado con creces una profunda recesión, adoptan una firme postura de aversión al riesgo y no están en absoluto preparados para la reapertura de China, un menor peso del gas en la industria europea y una mayor fortaleza de la esperada en la economía estadounidense.

Corporate Hybrid Bond – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I EUR en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2022 ascendió al -14,13%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el ICE BofA Global Hybrid Non-Financial 5% Constrained Custom (rentabilidad total en EUR, con cobertura) (el «Índice») rindió un -13,80%. (En el Índice II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. La rentabilidad total que se indica refleja la reinversión de los ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Sin deducir comisiones, el Fondo superó la rentabilidad de su valor de referencia en 25 pb durante 2022. La selección de valores positiva en suministros públicos, industria básica y atención sanitaria fue lo que más impulsó el buen comportamiento relativo de la Cartera. En el sector de los suministros públicos, posiciones a corto plazo como Enel y Centrica añadieron valor, así como situaciones específicas como EnBW y Veolia. Dentro de la industria básica, Solvay y Evonik fueron los emisores que obtuvieron mejores resultados. En el caso de Solvay, mantenemos nuestra perspectiva positiva con respecto a la división del negocio de productos químicos especializados de la empresa, y creemos que el segmento híbrido estará bien posicionado para seguir subiendo una vez completado el proceso. Con respecto a Evonik, el grupo continúa demostrando su capacidad para trasladar las presiones inflacionistas y sobrellevar la desaceleración de la demanda. Se encuentra además en proceso de escindir la parte más cíclica de su negocio químico, lo cual vemos con buenos ojos. También obtuvimos un rendimiento positivo de la asignación sectorial gracias a nuestra infraponderación al sector inmobiliario, aunque se vio contrarrestado por los resultados negativos de la selección de valores en este sector. Desde el punto de vista de la selección por sectores, el transporte y la energía también lastraron la rentabilidad. El transporte presenta una infraponderación estructural, ya que incluye emisores de mercados emergentes que quedan fuera de nuestro ámbito de inversión. En el caso de la energía, nuestra infraponderación lastró los resultados durante 2022, ya que los elevados precios de las materias primas ayudaron a los emisores de este sector a obtener unos resultados relativamente buenos.

Nuestro posicionamiento en duración durante 2022 también supuso otra contribución importante. De media, mantuvimos una duración unos 0,3 años inferior que el Índice en el conjunto del ejercicio. Esto se debió sobre todo a la identificación de valores híbridos a corto plazo atractivos que estaban infravalorados. Como siempre, si bien estamos atentos a nuestro posicionamiento en duración, construimos la cartera aplicando un enfoque ascendente y título a título. Esto significa que tampoco tenemos en cuenta la moneda de denominación y que estamos dispuestos a asumir el riesgo de tipos de interés asociado a una moneda concreta cuando consideramos que el bono está más infravalorado en dicha moneda.

Seguimos esforzándonos por mantener una exposición cero a emisores de mercados emergentes, así como una exposición limitada a bonos de emisores de los países de la periferia de la zona euro. La Cartera sigue manteniendo una exposición nula a aerolíneas, hoteles, compañías de viajes u ocio. Creemos que la mayoría de los emisores de bonos corporativos híbridos que mantenemos en cartera son extremadamente sólidos y presentan una sensibilidad fundamental limitada tanto a las perspectivas económicas como a los precios del petróleo.

Dada la ampliación de los diferenciales de los valores híbridos corporativos en el transcurso del ejercicio, el margen diferencial entre los diferenciales interpolados de bonos preferentes y sus equivalentes híbridos corporativos se mantuvo elevado, en +325 pb de media. Seguimos creyendo que el nivel relativo de los diferenciales de los bonos preferentes de empresas europeas no financieras, de alta calidad y con grado de inversión, y el nivel persistentemente bajo de las rentabilidades de los bonos de deuda pública, particularmente en euros, deberían continuar favoreciendo a los diferenciales de los bonos corporativos híbridos y dotarlos de atractivo en comparación con otras opciones de los mercados europeos de crédito y de renta fija en general.

Al cierre del periodo analizado, la cartera seguía estando claramente más diversificada que el Índice, sobre todo en lo que a los títulos individuales se refiere. Sin embargo, aplicando un enfoque de valor a largo plazo, seguimos asignando una parte considerable de la cartera al sector de los suministros públicos, además de a telecomunicaciones y emisores de alta calidad del sector de la energía. Nuestras decisiones respecto a los bonos individuales se basaron en valoraciones consideradas en el contexto de un riesgo empresarial en general bajo, en niveles bajos de EBITDA (beneficios antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización) máximo-mínimo y, en el caso del sector de suministros públicos, en un entorno normativo favorable.

El posicionamiento conservador significa que la cartera (a 31 de diciembre de 2022):

- solo invertía en emisores con grado de inversión
- mantenía aproximadamente el 14% de sus activos en emisiones con calificación inferior al grado de inversión de emisores con grado de inversión (todas con calificación BB o BB+)
- mantenía aproximadamente un 5% de efectivo
- mantenía exposición cero a hoteles, empresas de ocio, aerolíneas o compañías de viajes
- había sido cauta con las empresas inmobiliarias, que consideramos más cíclicas que la mayoría del sector

La cartera solo invierte en bonos corporativos híbridos no financieros. No invierte en banca ni en otros bonos del sector financiero. Al tratarse de una clase de activos principalmente europea, de mercados desarrollados y gran calidad, en la que el euro es la principal moneda, los bonos híbridos corporativos ofrecen a los inversores en crédito de todo el mundo una buena fuente de diversificación respecto de otros bonos del sector financiero, de emisores estadounidenses y del riesgo de crédito en dólares estadounidenses.

En lo que a su elaboración se refiere, la cartera ha hecho adquisiciones de una serie de emisores con los que los gestores de la cartera se encuentran cómodos desde una perspectiva fundamental. No contamos con exposición a las empresas griegas, y la cartera no incluye ningún bono cuyo emisor esté domiciliado en un mercado emergente. La cartera refleja la solidez de los fundamentales en los distintos sectores y emisores. La filosofía de inversión continúa centrándose en el largo plazo y basándose en el valor —se presta especial atención al análisis fundamental ascendente y a una labor de valoración rigurosa—. Esperamos pacientemente a que surjan oportunidades, pero actuamos con decisión cuando las encontramos, tratando de generar una buena rentabilidad a largo plazo.

Corporate Hybrid Bond – Informe del Gestor de inversiones (cont.)

Seguimos pensando que el mercado de deuda corporativa híbrida opera muy por encima de su valor razonable. Creemos que existen varias ideas atractivas de selección de valores disponibles desde una perspectiva de valor relativo y el crecimiento del mercado de nuevas emisiones ofrece una mayor diversificación, además de oportunidades de valor relativo.

Consideramos que la combinación de una elevada rentabilidad inicial, el estrechamiento de los diferenciales, las oportunidades de selección de valores y las nuevas emisiones a precios atractivos deberían generar, con el tiempo, un resultado positivo para los inversores.

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

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2022 ascendió al -18,98%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el JPM EMBI Global Diversified Index (rentabilidad total en USD) (el "Índice"), rindió un -17,78%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Este fue un periodo de muchas turbulencias en los mercados emergentes, sometidos a constantes riesgos debido a la COVID-19, sobre todo China, donde las autoridades mantuvieron sus rígidas políticas durante buena parte del año, además de la invasión de Ucrania por parte de Rusia y una inflación persistentemente alta, lo que dio lugar a la campaña de ajuste monetario más enérgica en décadas, y a una apreciación del dólar. Por consiguiente, observamos un fuerte aumento de los tipos básicos y el valor de referencia registró su segundo peor año en cuanto los rendimientos desde su creación en 1994. Esta presión sobre los mercados tuvo un respiro a finales de año, ya que la disminución de las presiones sobre los precios en Estados Unidos y en la zona del euro favoreció el tema del punto máximo de inflación. También tuvieron un efecto positivo las señales de que China abandonaba su estrategia de lucha contra la COVID-19. La tasa de morosidad del índice alcanzó el 7,3%, ya que Bielorrusia, Rusia, Sri Lanka y Ucrania incumplieron sus obligaciones exteriores, al tiempo que Ghana declaró también su intención de hacerlo. El apoyo del FMI siguió siendo un tema importante en varios mercados emergentes, como Argentina, Egipto y Pakistán, y afianzó los procesos de reestructuración en curso en Ghana, Sri Lanka y Zambia.

Los diferenciales del Índice se ampliaron de 369 pb hasta 453 pb, registrando un máximo de 593 pb a mediados de julio, y las rentabilidades del Tesoro estadounidense cerraron el año en el 3,87%, frente al 1,51% en el inicio del mismo. El rendimiento al vencimiento del índice terminó 2022 en el 8,56%, frente al 5,29% del final de 2021.

Los países con mejores resultados fueron Iraq, gracias al apoyo de los elevados precios del petróleo, y Costa Rica, donde los riesgos fiscales y externos se vieron atenuados por el constante cumplimiento del programa del FMI. Ucrania obtuvo los peores resultados, dada la terrible devastación económica provocada por la agresión rusa, seguida de Pakistán, cuyos problemas de financiación empeoraron debido a las importantes inundaciones.

La Cartera se situó a la zaga del índice, debido sobre todo al posicionamiento descendente y a la asignación por países, aunque la asignación por países contribuyó a los resultados. En lo que respecta a la asignación por países, nuestras asignaciones sobreponderadas a Ucrania, Sri Lanka y Ghana, y la asignación infraponderada a Turquía, donde las autoridades pudieron recurrir a fuentes locales y bilaterales para atender las necesidades de financiación, fueron los principales lastres. Las mayores contribuciones provinieron de nuestra infraponderación en Rusia y de no contar con posiciones en Pakistán y Bielorrusia. Nuestro posicionamiento en deuda cuasisoberana de Kazajistán fue el principal detractor en la selección de valores.

Consideramos que las perspectivas para esta clase de activos parecen mucho mejores para 2023. Una vez superado el importante ajuste monetario y dado que es probable que la inflación haya tocado techo tanto en EE. UU. como en muchos países emergentes, las presiones derivadas de la subida de tipos deberían remitir y en el futuro transformarse en un riesgo más dual. Si bien la repentina flexibilización de las restricciones por la COVID-19 en China alteró la actividad a muy corto plazo, la reapertura y la nueva reorientación de la política para respaldar el crecimiento deberían impulsar un fuerte rebote económico durante el año, con repercusiones positivas en todos los mercados emergentes mundiales. Creemos que las tasas de morosidad de los emisores soberanos descenderán por debajo del 5% en 2023, al tiempo que el aumento del compromiso de los distintos países de mercados emergentes con el FMI debería respaldar las necesidades de financiación y los programas de reforma.

Los principales riesgos para nuestra visión optimista son bien que se produzca una recesión mundial, lo que empujaría sustancialmente al alza los diferenciales de los mercados emergentes, bien la aceleración imprevista de las dinámicas inflacionistas a nivel mundial, lo que requeriría subidas sustancialmente mayores de los tipos.

Consideramos que el contexto técnico es favorable, ya que los flujos están regresando a la clase de activos tras las importantes salidas del año pasado y las emisiones netas siguen siendo negativas, sobre todo en mercados que ofrecen rentabilidades más elevadas. Creemos que la ampliación de los diferenciales de los bonos de mercados emergentes en moneda fuerte de este año ha sido desproporcionada, especialmente en el segmento de alta rentabilidad, y actualmente consideramos que las valoraciones son atractivas en términos absolutos.

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

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2022 ascendió al -12,92%. En el mismo periodo, el índice JPMorgan GBI Emerging Markets Global Diversified (rentabilidad total en USD sin cobertura) (el «Índice») rindió un -11,69%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Este fue un período de muchas turbulencias en los mercados emergentes, sometidos a constantes riesgos debido a la COVID-19, sobre todo China, donde las autoridades mantuvieron sus rígidas políticas durante buena parte del año, además de la invasión de Ucrania por parte de Rusia y una inflación persistentemente alta, lo que dio lugar a la campaña de ajuste monetario más enérgica en décadas, y a una apreciación del dólar. En este complicado entorno, la rentabilidad media del Índice en moneda local de mercados emergentes aumentó de forma notable, del 5,72% a comienzos de año al 6,86% a finales de diciembre, mientras que las divisas de mercados emergentes se depreciaron un -6,14% de media frente al dólar en el mismo período.

En 2022, Turquía fue el país que mejor se comportó del índice en la moneda local, gracias al desplome de los rendimientos locales como consecuencia de un ciclo de relajación y de las políticas dirigidas a aumentar las compras de bonos por parte de las instituciones nacionales. Le siguieron Brasil y Uruguay, ambos con rendimientos positivos de dos cifras el año pasado. Además de los bonos rusos, que se desplomaron tras la invasión de Ucrania y fueron retirados del índice a finales de marzo, Egipto fue el país índice con peores resultados, debido a las dos acusadas devaluaciones de la libra egipcia en marzo y octubre, seguido por Hungría y Colombia.

La Cartera superó en rentabilidad al Índice durante el periodo impulsada sobre todo por el posicionamiento en tipos. Entre lo que más perjudicó de la asignación a tipos destacó una sobreponderación en duración en Brasil, México y Hungría, así como la infraponderación en Chile más avanzado el año. En lo que a las divisas se refiere, entre los principales detractores se incluyeron las exposiciones no incluidas en la referencia en el tenge kazajo, el cedi ghanés y el posicionamiento en el peso chileno. Entre las principales contribuciones positivas durante este período se incluyeron la infraponderación en la libra egipcia, el renminbi chino y la sobreponderación en el rand sudafricano, así como la infraponderación en exposiciones a duración en Polonia y Tailandia. El posicionamiento en Rusia también contribuyó a los resultados relativos, a medida que fuimos saliendo gradualmente de todas las posiciones en Rusia tras producirse la invasión, a precios por lo general mejores en comparación con el momento en el que fueron excluidos del índice.

Tras la importante caída que registró la renta fija de mercados emergentes el año pasado, consideramos que las perspectivas para esta clase de activos parecen más positivas para 2023. Una vez superado el importante ajuste monetario y dado que es probable que la inflación haya tocado techo tanto en EE. UU. como en muchos países emergentes, las presiones derivadas de la subida de tipos deberían moderarse y en el futuro transformarse en un riesgo más dual. Si bien la repentina flexibilización de las restricciones por la COVID-19 en China alteró la actividad a muy corto plazo, la reapertura y la nueva reorientación de la política para respaldar el crecimiento deberían impulsar un fuerte rebote económico durante el año, con repercusiones positivas en todos los mercados emergentes mundiales.

El contexto técnico también ha mejorado, ya que los flujos de capital de mercados emergentes dan señales de estar tocando fondo, mientras que las valoraciones siguen siendo razonablemente atractivas en los distintos tipos de los mercados emergentes y los mercados de divisas. En este contexto, hemos optado por una posición sobreponderada en divisas de mercados emergentes, y aumentado la duración, con especial preferencia por la región de América Latina y varios países de Europa Central y Oriental, Oriente Medio y África (CEEMEA), al tiempo que nos centramos en el valor relativo en Asia.

Los principales riesgos para nuestra visión optimista son bien una recesión mundial, lo que empujaría sustancialmente al alza las primas de riesgo de los mercados emergentes, bien la aceleración imprevista de las dinámicas inflacionistas a nivel mundial, lo que requeriría subidas sustancialmente mayores de los tipos.

Emerging Market Debt Blend – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2022 ascendió al -14,12%. Durante el mismo periodo, el índice de referencia, un índice compuesto con una ponderación del 50% del JPMorgan GBI Emerging Markets Global Diversified (rentabilidad total, sin cobertura, en USD), del 25% del JPMorgan EMBI Global Diversified (rentabilidad total en USD), y del 25% del JPMorgan CEMBI Diversified (rentabilidad total en USD) (el «Índice»), rindió un -13,51%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Este fue un periodo de muchas turbulencias en los mercados emergentes, sometidos a constantes riesgos debido a la COVID-19, sobre todo China, donde las autoridades mantuvieron sus rígidas políticas durante buena parte del año, además de la invasión de Ucrania por parte de Rusia y una inflación persistentemente alta, lo que dio lugar a la campaña de ajuste monetario más enérgica en décadas, y a una apreciación del dólar. Por consiguiente, observamos un fuerte aumento de los tipos básicos y el índice EMBI Global Diversified registró su peor rentabilidad en un año desde la crisis financiera mundial. Los mercados locales de mercados emergentes también finalizaron el año en terreno negativo debido a la subida de los tipos en varios mercados emergentes y a la debilidad de las monedas frente al dólar. Esta presión sobre los mercados tuvo un respiro a finales de año, ya que la disminución de las presiones sobre los precios en Estados Unidos y en la zona del euro favoreció el tema del punto máximo de inflación. También resultaron propicios los indicios de que China abandonaba su estrategia de lucha contra la COVID-19, así como la adopción de determinadas medidas concretas en apoyo a un sector inmobiliario hundido. La tasa de morosidad de la deuda soberana en divisas fuertes alcanzó el 7,3%, ya que Bielorrusia, Rusia, Sri Lanka y Ucrania incumplieron sus obligaciones exteriores, al tiempo que Ghana declaró también su intención de hacerlo. El apoyo del FMI siguió siendo un tema importante en varios mercados emergentes, como Argentina, Egipto y Pakistán, y afianzó los procesos de reestructuración en curso en Ghana, Sri Lanka y Zambia. La tasa de morosidad de deuda corporativa de alta rentabilidad alcanzó el 14,0%, ya que las empresas del sector inmobiliario de Rusia, Ucrania y China tuvieron que hacer frente a importantes dificultades durante el año.

La rentabilidad finalizó el periodo de 12 meses en territorio negativo y la Cartera se quedó rezagada con respecto al Índice. La contribución de la asignación táctica fue negativa durante el periodo. La deuda corporativa en moneda fuerte subyacente y el posicionamiento ascendente en su homóloga en moneda local contribuyeron a la rentabilidad relativa. En la superposición, la posición corta en duración en los tipos de interés de EE. UU. resultó positiva. Sin embargo, la posición en CDX.EM que mantuvimos como protección parcial ante el perfil de mayor riesgo de la estrategia fue negativa, debido al fuerte repunte que registró a finales de año. La asignación de activos tuvo efectos negativos debido a la sobreponderación en deuda soberana en moneda fuerte frente a la moneda local.

El comportamiento de la deuda soberana en moneda fuerte estuvo condicionado sobre todo por la asignación por países, mientras que la selección de valores contribuyó a la rentabilidad. En cuanto a la asignación por países, las mayores contribuciones provinieron de nuestra infraponderación en Rusia y de no contar con posiciones en Pakistán y Bielorrusia. No obstante, nuestras asignaciones sobreponderadas a Ucrania, Sri Lanka y Zambia, y la asignación infraponderada a Turquía, donde las autoridades pudieron recurrir a fuentes locales y bilaterales para atender las necesidades de financiación, fueron los principales lastres. Nuestra selección de valores en Argentina fue positiva, mientras que el posicionamiento en Costa de Marfil y las posiciones en deuda cuasisoberana de Kazajistán fueron lo que más lastró la rentabilidad.

En deuda corporativa, el posicionamiento en Rusia fue lo que más contribuyó a la rentabilidad relativa superior, en especial la ausencia de exposición a VTB Bank o Sberbank, cuyos precios se desplomaron junto a la deuda corporativa rusa de todos los sectores tras la invasión de Ucrania y las fuertes sanciones impuestas a Rusia. Sin embargo, la selección de valores en China perjudicó debido a la exposición al sector inmobiliario, que soportó importantes presiones y protagonizó constantes impagos. La posición en una empresa de telecomunicaciones chilena también lastró los resultados, ya que tuvo que hacer frente a presiones operativas y de liquidez durante una fusión que tuvo lugar a finales de año. Dentro de la asignación por países, la exposición sobreponderada a Brasil resultó ser positiva, mientras el país completaba su ciclo electoral sin apenas agitación. La sobreponderación en Ucrania y la exposición infraponderada a Turquía y a los países de Asia con grado de inversión fueron negativas.

En monedas locales, el posicionamiento en tipos contribuyó a la rentabilidad. Esto se debió en especial a la exposición en Rusia, en donde fuimos saliendo gradualmente de todas las posiciones durante el año, en lugar de vender en el momento en que el país quedó excluido del índice, lo que nos permitió obtener mejores precios. También resultó ser positiva la posición infraponderada en Polonia y Turquía. Sin embargo, la posición sobreponderada en Brasil, donde un ciclo de subidas más prolongado de lo previsto y un aumento de los riesgos fiscales empujaron los rendimientos al alza, afectó a los resultados. Por último, nuestra infraponderación en Chile fue negativa, ya que los mercados habían descontado rebajas de los tipos más enérgicas de lo previsto. El posicionamiento en divisas fue positivo durante el año, ya que la cartera se benefició de la posición infraponderada en renminbis chinos, el posicionamiento activo en torno a la libra egipcia y una sobreponderación en el peso mexicano. La posición sobreponderada en el peso chileno, así como una exposición no incluida en la referencia al tenge kazajo y el cedi ghanés restó rentabilidad durante el año.

Consideramos que las perspectivas para esta clase de activos parecen mucho mejores para 2023. Una vez superado el importante ajuste monetario y dado que es probable que la inflación haya tocado techo tanto en EE. UU. como en muchos países emergentes, las presiones derivadas de la subida de tipos deberían remitir y en el futuro transformarse en un riesgo más dual. Si bien la repentina flexibilización de las restricciones por la COVID-19 en China alteró la actividad a muy corto plazo, la reapertura y la nueva reorientación de la política para respaldar el crecimiento deberían impulsar un fuerte rebote económico durante el año, con repercusiones positivas en todos los mercados emergentes mundiales. Prevemos que las tasas de morosidad de los emisores soberanos descenderán por debajo del 5% en 2023, al tiempo que el aumento del compromiso de los distintos países de mercados emergentes con el FMI debería respaldar las necesidades de financiación y los programas de reforma. En lo que a la deuda corporativa de alta rentabilidad de mercados emergentes se refiere, prevemos que las tasas de morosidad se reducirán al 5,2% en 2023, y la mayoría de los impagos estarán relacionados con los promotores inmobiliarios chinos y los emisores ucranianos. A excepción de estos segmentos específicos, creemos que en general la tasa de morosidad de la deuda corporativa de alta rentabilidad de mercados emergentes se mantendrá dentro de su media histórica del 3,3%, ya que en promedio la deuda corporativa de mercados emergentes ha mantenido unos balances sólidos.

Los principales riesgos para nuestra visión optimista son bien que se produzca una recesión mundial, lo que empujaría sustancialmente al alza los diferenciales de los mercados emergentes, bien la aceleración imprevista de las dinámicas inflacionistas a nivel mundial, lo que requeriría subidas sustancialmente mayores de los tipos.

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

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2022 ascendió al -14,33%. En el mismo periodo, la referencia combinada compuesta en un tercio por el índice JPMorgan GBI Emerging Markets Global Diversified Investment Grade 15% Cap (rentabilidad total en USD, sin cobertura) y en dos tercios por el índice JPMorgan EMBI Global Diversified Investment Grade (rentabilidad total en USD) (el «Índice») obtuvo una rentabilidad del -17,86%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Este fue un período de muchas turbulencias en los mercados emergentes, sometidos a constantes riesgos debido a la COVID-19, sobre todo China, donde las autoridades mantuvieron sus rígidas políticas durante buena parte del año, además de la invasión de Ucrania por parte de Rusia y una inflación persistentemente alta, lo que dio lugar a la campaña de ajuste monetario más enérgica en décadas, y a una apreciación del dólar. Por consiguiente, observamos un fuerte aumento de los tipos básicos y el índice EMBI Global Diversified registró su peor rentabilidad en un año desde la crisis financiera mundial. Los mercados locales de mercados emergentes también finalizaron el año en terreno negativo debido a la subida de los tipos en varios mercados emergentes y a la debilidad de las monedas frente al dólar. Esta presión sobre los mercados tuvo un respiro a finales de año, ya que la disminución de las presiones sobre los precios en Estados Unidos y en la zona del euro favoreció el tema del punto máximo de inflación. También resultaron propicios los indicios de que China abandonaba su estrategia de lucha contra la COVID-19, así como la adopción de determinadas medidas concretas en apoyo a un sector inmobiliario hundido. La tasa de morosidad de la deuda soberana en divisas fuertes alcanzó el 7,3%, ya que Bielorrusia, Rusia, Sri Lanka y Ucrania incumplieron sus obligaciones exteriores, al tiempo que Ghana declaró también su intención de hacerlo. El apoyo del FMI siguió siendo un tema importante en varios mercados emergentes, como Argentina, Egipto y Pakistán, y aianzó los procesos de reestructuración en curso en Ghana, Sri Lanka y Zambia. La tasa de morosidad de deuda corporativa de alta rentabilidad alcanzó el 14,0%, ya que las empresas del sector inmobiliario de Rusia, Ucrania y China tuvieron que hacer frente a importantes dificultades durante el año.

La rentabilidad cerró el período de doce meses en terreno negativo, aunque la Cartera superó al Índice. El impacto de la asignación de activos fue positivo: el efecto negativo de la sobreponderación en deuda soberana en moneda fuerte se compensó con la infraponderación en su homóloga en moneda local, en favor del efectivo. Además, la posición corta en duración de tipos de interés fue positiva.

Desde una perspectiva ascendente, el principal factor impulsor de la cartera durante el período fue la ausencia de exposición a Rusia tanto en moneda fuerte como local en el período previo a la invasión y durante esta. Esta ausencia de exposición se debió a motivos ASG Fuera de Rusia, por lo que respecta a la exposición a monedas fuertes, la cartera se benefició de su sobreponderación en Chile, Indonesia y México. La infraponderación en Arabia Saudí, adoptada por motivos ASG, perjudicó a la cartera, al igual que las infraponderaciones en Emiratos Árabes Unidos y Malasia. Por lo que respecta a la exposición a monedas locales, el posicionamiento en duración fue el principal factor de impulso de la rentabilidad relativa superior. Aparte de Rusia, las mayores contribuciones positivas durante este período incluyeron exposiciones infraponderadas en duración en Polonia y Tailandia. En lo que a las divisas se refiere, la infraponderación en el renminbi chino y la sobreponderación en el peso mexicano resultaron positivas. Entre los principales detractores se incluyeron una sobreponderación en duración en Hungría y una infraponderación en Chile; la exposición a divisas no incluidas en la referencia en Kazajistán e Israel también fue negativa.

Consideramos que las perspectivas para esta clase de activos parecen mucho mejores para 2023. Una vez superado el importante ajuste monetario y dado que es probable que la inflación haya tocado techo tanto en EE. UU. como en muchos países emergentes, las presiones derivadas de la subida de tipos deberían remitir y en el futuro transformarse en un riesgo más dual. Si bien la repentina flexibilización de las restricciones por la COVID-19 en China alteró la actividad a muy corto plazo, la reapertura y la nueva reorientación de la política para respaldar el crecimiento deberían impulsar un fuerte rebote económico durante el año, con repercusiones positivas en todos los mercados emergentes mundiales. Esperamos que las tasas de morosidad de los emisores soberanos desciendan por debajo del 5% en 2023, al tiempo que el aumento del compromiso de los distintos países de mercados emergentes con el FMI debería respaldar las necesidades de financiación y los programas de reforma.

Los principales riesgos para nuestra visión optimista son bien que se produzca una recesión mundial, lo que empujaría sustancialmente al alza los diferenciales de los mercados emergentes, bien la aceleración imprevista de las dinámicas inflacionistas a nivel mundial, lo que requeriría subidas sustancialmente mayores de los tipos.

Emerging Markets Equity – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2022 ascendió al -23,86%. En el mismo periodo, el índice MSCI Emerging Markets (rentabilidad total, neta de impuestos, en USD) (el «Índice») rindió un -20,09%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

La renta variable de mercados emergentes acabó 2022 en positivo, tras registrar unas ganancias sólidas en el cuarto trimestre. Sin embargo, registraron un descenso para el conjunto del año, ligeramente por detrás de los mercados desarrollados, con una pérdida del 20%.

Los principales factores que marcaron en este año fueron la preocupación por la inflación mundial y la subida de los tipos de interés en Estados Unidos, así como la reducción del valor del mercado ruso al eliminarlo del Índice. El repunte de alivio del cuarto trimestre respondió a una visión más optimista sobre diversas preocupaciones, entre las que destacó el abandono de las políticas de cero COVID por parte de China, y a la esperanza de que el Consejo de la Reserva Federal estadounidense esté a punto de interrumpir las subidas de los tipos de interés. Estas esperanzas se moderaron en cierta medida hacia finales de año, ya que los inversores se mostraron preocupados por una desaceleración económica más general, que hizo que las materias primas energéticas siguieran debilitándose.

Todos los sectores perdieron valor este año, siendo los sectores defensivos, como suministros públicos y consumo básico, y el financiero, sensible a los tipos de interés, los que obtuvieron una mejor rentabilidad relativa, mientras que tecnologías de la información (TI), servicios de comunicaciones y energía fueron los que más retrocedieron. Por países, Turquía, Chile y Brasil tuvieron un buen comportamiento relativo y obtuvieron resultados positivos en el ejercicio. Además de la pérdida de valor de Rusia, Hungría, Taiwán y Corea fueron a la zaga.

La cartera fue a la zaga de su valor de referencia durante el año. Por países, la exposición al mercado ruso, junto con la mala selección de valores en Brasil fueron los principales factores negativos. Esto neutralizó nuestra sobreponderación y nuestra buena selección de valores tanto en la India como en Chile.

Por sectores, una sobreponderación en el rezagado sector de la tecnología de la información sumado a un débil posicionamiento lastraron los resultados relativos, al igual que las empresas rusas del sector energético. La sólida selección de valores en consumo básico y atención sanitaria no permitió superar los déficits registrados en otros sectores.

Con vistas al futuro, durante el cuarto trimestre las noticias se centraron principalmente en los tipos de interés de Estados Unidos y en las perspectivas de la economía china. Y es que, en ambos casos, la trayectoria a medio plazo parece ofrecer una mayor certeza, dada la probabilidad de que los tipos de interés estadounidenses se encuentren cerca de su máximo y teniendo en cuenta la reapertura de la economía china. El equipo considera que puede que el camino no sea tan claro como creen los inversores, como apuntaron las noticias en diciembre, que moderaron las expectativas en ambos frentes.

El equipo aprovechó la volatilidad de los precios para aumentar progresivamente la exposición vinculada a nivel interno en China, poniendo fin a la exposición relacionada con este país próxima a la ponderación de la referencia cuando se incluyó nuestra exposición a Hong Kong no incluida en la referencia. Al mismo tiempo, el equipo redujo su sobreponderación en la India. Las sobreponderaciones de la cartera se financian mediante una menor exposición en varios mercados de menor tamaño.

Por sectores, la cartera sigue teniendo preferencia por el consumo básico y redujo la sobreponderación en tecnología de la información. La reducción de posiciones tanto por país como por sector son un reflejo de que valores concretos alcanzan sus precios objetivo a corto plazo o de una menor convicción en posiciones seleccionadas.

Tanto durante la recuperación de noviembre como en el descenso de diciembre, los mercados emergentes superaron a los desarrollados. Creemos que esta pauta podría proseguir en 2023 si la economía estadounidense se desacelera debido a la subida de los tipos de interés, mientras la reapertura impulsa a China y sus mercados vinculados y los mercados emergentes orientados a nivel nacional, como la India, se benefician de la desaceleración de la inflación y el crecimiento local sostenido.

Seguiremos aprovechando cualquier volatilidad a corto plazo para ajustar la cartera, aunque consideramos que está bien posicionada para el contexto que prevemos.

Emerging Markets Select Equity – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2022 fue del -25,02%. En el mismo período, el índice MSCI Emerging Markets (rentabilidad total, neta de impuestos, en USD) (el «Índice») rindió un -20,09%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

La renta variable de mercados emergentes acabó 2022 en positivo, tras registrar unas ganancias sólidas en el cuarto trimestre. Sin embargo, descendieron en el conjunto del año, ligeramente por detrás de los mercados desarrollados, con una pérdida del 20%.

Los principales factores que marcaron en este año fueron la preocupación por la inflación mundial y la subida de los tipos de interés en Estados Unidos, así como la reducción del valor del mercado ruso al eliminarlo del Índice. El repunte de alivio del cuarto trimestre respondió a una visión más optimista sobre diversas preocupaciones, entre las que destacó el abandono de las políticas de cero COVID por parte de China, y a la esperanza de que el Consejo de la Reserva Federal estadounidense esté a punto de interrumpir las subidas de los tipos de interés. Estas esperanzas se moderaron en cierta medida hacia finales de año, ya que los inversores se mostraron preocupados por una desaceleración económica más general, que hizo que las materias primas energéticas siguieran debilitándose.

Todos los sectores perdieron valor este año, siendo los sectores defensivos, como suministros públicos y consumo básico, y el financiero, sensible a los tipos de interés, los que obtuvieron una mejor rentabilidad relativa, mientras que tecnologías de la información (TI), servicios de comunicaciones y energía fueron los que más retrocedieron. Por países, Turquía, Chile y Brasil tuvieron un buen comportamiento relativo y obtuvieron resultados positivos en el ejercicio. Además de la pérdida de valor de Rusia, Hungría, Taiwán y Corea también fueron a la zaga.

La cartera fue a la zaga de su valor de referencia durante el año. Por países, la exposición al mercado ruso, junto con la mala selección de valores en Brasil fueron los principales factores negativos. Esto neutralizó nuestra sobreponderación y nuestra buena selección de valores tanto en la India como en Chile.

Por sectores, una sobreponderación en el rezagado sector de la tecnología de la información sumada a un débil posicionamiento lastraron los resultados relativos, al igual que las empresas del sector industrial y el energético. La robusta selección de valores en consumo discrecional, consumo básico y finanzas no permitió superar los déficits registrados en otros sectores.

Con vistas al futuro, durante el cuarto trimestre las noticias se centraron principalmente en los tipos de interés de Estados Unidos y en las perspectivas de la economía china. Y es que, en ambos casos, la trayectoria a medio plazo parece ofrecer una mayor certeza, dada la probabilidad de que los tipos de interés estadounidenses se encuentren cerca de su máximo y teniendo en cuenta la reapertura de la economía china. Pero el equipo considera que puede que el camino no sea tan claro como creen los inversores, como apuntaron las noticias en diciembre, que moderaron las expectativas en ambos frentes.

El equipo aprovechó la volatilidad de los precios para aumentar progresivamente la exposición vinculada a nivel interno en China, poniendo fin a la exposición relacionada con este país próxima a la ponderación de la referencia cuando se incluyó nuestra exposición a Hong Kong no incluida en la referencia. Al mismo tiempo, el equipo redujo su sobreponderación en la India. Las sobreponderaciones de la cartera se financian mediante una menor exposición en varios mercados de menor tamaño.

Por sectores, la cartera sigue teniendo preferencia por el consumo básico y redujo la sobreponderación en tecnología de la información. La reducción de posiciones tanto por país como por sector son un reflejo de que valores concretos alcanzan sus precios objetivo a corto plazo o de una menor convicción en posiciones seleccionadas.

Tanto durante la recuperación de noviembre como en el descenso de diciembre, los mercados emergentes superaron a los desarrollados. Creemos que esta podría ser la pauta en 2023 si la economía estadounidense se desacelera debido a la subida de los tipos de interés, mientras la reapertura impulsa a China y sus mercados vinculados y los mercados emergentes orientados a nivel nacional, como la India, se benefician de la desaceleración de la inflación y el crecimiento local sostenido.

Seguiremos aprovechando cualquier volatilidad a corto plazo para ajustar la cartera, aunque consideramos que está bien posicionada para el contexto que prevemos.

Euro Bond Absolute Return – Informe del Gestor de inversiones

Durante el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2022 (el "periodo analizado") la rentabilidad total de la Clase de acumulación I EUR se situó en el -4,71%. Durante el mismo periodo, el valor de referencia, el índice ICE BofA 0-1 Year AAA Euro Government (rentabilidad total en EUR) (el «Índice») registró una rentabilidad del -0,94%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Durante el primer semestre del período analizado el mercado de bonos de la zona euro sufrió un marcado descenso ante la subida de los tipos de inflación. La rentabilidad del bono de deuda pública alemana a 10 años subió con fuerza del -0,18% al +1,33%, su nivel más alto desde 2014. Fue la aceleración de precios más rápida desde la década de 1970, debido sobre todo al aumento de precios de las materias primas provocado por la invasión rusa de Ucrania, y por los precios de los alimentos a modo de segunda ronda de consecuencias del encarecimiento de la energía y una caída de las exportaciones de países de Europa oriental, dado que Rusia y Ucrania son importantes exportadores de productos agrícolas y fertilizantes. Por otra parte, los problemas de las cadenas de suministro persistieron por las restricciones de movilidad impuestas en China. Debido a esto, las perspectivas de inflación del mercado a largo plazo alcanzaron el 2,5%, lo que hizo que el Banco Central Europeo (BCE) se plantease si la inflación continúa estabilizada a largo plazo. Sin duda, los datos de inflación de la zona del euro han aumentado durante el año: la inflación alemana, medida por el IPC, comenzó a mostrar un acusado incremento mensual del 2,5% en marzo, el mayor registrado desde la reunificación en 1992, lo que provocó una subida interanual por encima del 7%, principalmente como consecuencia de la subida de los precios de la energía.

Además, cuando el BCE publicó el incremento salarial de la zona del euro en el primer trimestre de 2022, este indicador de los salarios negociados registró una subida del 1,8% en el cuarto trimestre de 2021 al 2,8% en el primer trimestre de 2022. Pero esto se debió, en parte, a los pagos extraordinarios acordados colectivamente, como los del sector químico de Alemania, algunos de los cuales se debieron al retraso en las rondas de negociación salarial debido a la guerra en Ucrania. El BCE reiteró su optimismo respecto a unas perspectivas económicas prometedoras, y previó que los salarios continuarán aumentando en los próximos años.

Este devenir económico hizo que el BCE aumentase drásticamente sus perspectivas de inflación a medio plazo, lo que suponía una reacción drástica de la autoridad monetaria. Así pues, el BCE justificó el ciclo de subida de tipos anunciando la normalización de su política monetaria y una primera subida de 25 pb, que se validó en el Foro del BCE celebrado en Sintra (Portugal) en julio.

La invasión rusa de Ucrania fue un varapalo para la población de la zona del euro, ya que la guerra está a las puertas de Europa. El mercado europeo teme una desaceleración económica por los efectos de la inflación en el consumo, agravada por las sanciones impuestas a Rusia. Esta situación de estancamiento resulta negativa para el mercado crediticio en euros debido al riesgo de recesión y a la exposición a la economía y las exportaciones rusas. La economía europea está mucho más expuesta que la de los EE. UU., en especial si se producen problemas con el suministro de gas natural. Por consiguiente, la deuda corporativa tuvo un mal comportamiento relativo, como consecuencia de la sólida reapertura del mercado primario. Pese al aumento de los diferenciales, no se produjeron operaciones de liquidación, ni siquiera en el caso de los bonos de alta rentabilidad: el índice iTraxx Crossover Credit registró una notable subida de 338 pb hasta situarse en un diferencial de 580 pb. Los mercados periféricos también tuvieron un mal comportamiento, aunque en menor medida, teniendo en cuenta la mejora fundamental de la calidad crediticia, gracias a contar con el apoyo de las ayudas del Fondo Next Generation de la Unión Europea.

Tras una enérgica y rápida recuperación de los mercados en julio, durante el segundo semestre de 2022 volvió a registrarse un fuerte mercado bajista debido a los flojos datos económicos. La rentabilidad del bono de deuda pública alemana a 10 años subió nuevamente con fuerza del 1,33% al 2,56%, su nivel más alto desde 2011. A ello le siguió una elevada tasa de inflación del 10,7% en la zona del euro en octubre, y la política restrictiva del BCE, que arrancó en julio y supuso un importante ajuste del 2,5% de los tipos de interés oficiales para combatir las presiones inflacionistas. Como demuestra el aumento del 2,12% del rendimiento del Schatz a 2 años durante el segundo semestre de 2022, el mayor avance en las rentabilidades se produjo en los vencimientos a corto plazo. La corriente vendedora de bonos provocó nuevamente el mal comportamiento relativo del mercado de crédito, y el diferencial de protección del iTraxx Crossover aumentó 90 pb durante el tercer trimestre.

Estas malas perspectivas se vieron reforzadas en el foro de Jackson Hole, en el que los responsables de los bancos centrales transmitieron a los mercados el mensaje conciso e inequívoco de su propósito de endurecer sus políticas y mantenerlas así hasta que la inflación se reduzca considerablemente. El BCE se mostró especialmente preocupado por el hecho de que los precios de la energía continuaran subiendo debido a la decisión de Rusia de dejar de suministrar gas mediante el gasoducto Nord Stream 1. A partir del verano, Alemania reaccionó acelerando el almacenamiento de gas, avanzando más rápido de lo previsto en el reabastecimiento de sus reservas, lo que propició que los precios de la energía comenzaran a normalizarse. Además, la UE alcanzó un acuerdo sobre los límites máximos al gas y la electricidad, al tiempo que los gobiernos decidieron aplicar planes energéticos como el fondo alemán de 200 000 millones de euros. Por consiguiente, el mercado de crédito se recuperó de forma significativa en el trimestre final del año, con un descenso del diferencial del iTraxx Crossover de máximo de 670 pb de septiembre hasta 474 pb a finales de diciembre.

Paralelamente, la deuda pública de los países de la periferia siguió el comportamiento del mercado crediticio, aunque su comportamiento fue inferior debido a las nuevas elecciones celebradas en Italia en septiembre. El resultado fue la elección de una coalición de centro-derecha, lo que podría suponer un aumento del déficit público.

Durante el primer trimestre del período analizado aumentamos en dos años la duración de la Cartera en los países centrales y semicentrales de Europa. Redujimos nuestra exposición a los países no centrales, manteniendo una posición larga en Italia, teniendo en cuenta el nuevo contexto de aumento de las rentabilidades y anticipándonos a la abundante oferta del mercado primario en el primer trimestre de 2022. Posteriormente, estabilizamos la duración en torno a 2,5 años. Debido a la inquietud por la inflación, optamos por las estrategias de aplanamiento con escasa exposición en el extremo corto de la curva. Mantuvimos escasa exposición a los países no centrales y optamos por una posición larga en Croacia, ya que se espera que el 1 de enero de 2023 se convierta en el miembro número 20 de la zona del euro.

Euro Bond Absolute Return – Informe del Gestor de inversiones (cont.)

A comienzos del tercer trimestre del período analizado mantuvimos elevada la exposición en duración, a fin de aprovechar la fuerte recuperación de los mercados de renta fija y finalmente recogimos todos nuestros beneficios a finales de julio. En agosto, decidimos modificar nuestro posicionamiento en la curva de tipos, la compra de swaps a 10 años y la venta en el extremo largo de la curva de tipos. En septiembre también nos decantamos por las estrategias de reducción de los diferenciales del swap y los proxy swap. Durante octubre, aumentamos la exposición en duración, ya que el rendimiento del Bund a 10 años superó el 2,25%, apostando por swaps frente a deuda soberana considerando que los niveles de los diferenciales del swap deberían normalizarse con los reembolsos de las operaciones de financiación a plazo más largo con objetivo específico («OFPML con objetivo específico»). Nos mostramos activos en los países de Europa Oriental en el mercado primario. Debido a la fuerte recuperación de la deuda del gobierno italiano, recogimos beneficios de los BTP, manteniendo una exposición a los títulos vinculados a la inflación BTP Italia indexados a la inflación del país. A finales de año, redujimos la exposición de la Cartera en duración, ya que el rendimiento del Bund a 10 años cayó por debajo del 1,90%, un porcentaje muy inferior al de la tasa terminal mínima del BCE, cuyo nivel objetivo para realizar beneficios era del 2,5%. Nuestro punto de vista se vio reforzado por el tono restrictivo de la reunión del BCE de mediados de diciembre.

Durante el primer trimestre del período analizado, cubrimos parcialmente de forma táctica nuestra exposición al mercado de crédito con una protección del iTraxx Crossover por un valor nominal de hasta el 8%. Mantuvimos una posición larga en emisores BBB y bonos high yield de un 15% por término medio. Dada la mayor exposición de la economía europea que la estadounidense a la invasión rusa de Ucrania, por el riesgo de problemas de suministro de gas natural, en el caso de los valores emitidos en euros cambiamos los emisores europeos por emisores estadounidenses. Durante el tercer trimestre, mantuvimos nuestra venta en corto de protección del iTraxx Crossover por un nominal del 5%, ya que previmos que el mercado crediticio se recuperaría con respecto al deprimido nivel de su diferencial. En agosto, aumentamos del 6% al 10% de la Cartera nuestra exposición a los bonos híbridos corporativos. Como contrapartida, la economía europea está muy expuesta a las sanciones y tensiones rusas, lo que hizo que redujésemos nuestra exposición al sector industrial a favor del sector financiero.

Dado el aumento de los precios de la energía durante el primer trimestre, aumentamos nuestra exposición a los títulos vinculados a la inflación a corto plazo en euros y swaps de inflación. También aumentamos nuestra exposición a los TIPS estadounidenses a 2 años, aunque vendimos la posición en febrero ya que pensamos que la Fed estaba dispuesta endurecer su política monetaria. En abril, redujimos nuestra exposición en breakeven. Hemos aplicado varias estrategias mediante swaps de inflación, aplanamiento de la curva de inflación implícita y largo inflación a dos años dentro de dos años (2y2y) y largo inflación a 5 años dentro de 5 años (5y5y). Participamos en el mercado primario adquiriendo el primer título verde francés vinculado a la inflación y también vendimos buena parte de nuestra exposición al BTP Italia antes de la nueva oferta a 8 años.

Durante el verano, los precios del gas natural subieron hasta 350 EUR/MWh, debido a que Alemania y otros países europeos se apresuraron a llenar sus reservas de gas. Aumentamos nuestra exposición a títulos vinculados a la inflación con vencimientos a 4 años para beneficiarnos de la gran ampliación de la duración del índice a finales de mes, así como del período estival de escasa oferta. En septiembre, redujimos nuestras posiciones en títulos vinculados a la inflación y cerramos algunas estrategias en swaps de inflación con ganancias (5y5y).

Durante el cuarto trimestre aplicamos varias estrategias directamente mediante swaps de inflación, largo 5y5y EUR frente a 5y5y USD y largo 3y EZ CPI. Fuera de la zona euro, añadimos una exposición al breakeven del Reino Unido en 10 años, donde encontramos valoraciones atractivas y lo vendimos tras ampliar el breakeven en 50 pb. Durante noviembre aumentamos nuestra exposición a títulos vinculados a la inflación con la adquisición del nuevo BTP Italia (vencimiento a 6 años) situándose a la zaga del breakeven con el gran repunte de los tipos nominales italianos. A mediados de diciembre consideramos que era el momento de reducir nuestra exposición a títulos vinculados a la inflación, y únicamente mantuvimos parte de la exposición al BTP Italia a corto plazo para lograr un carry positivo en enero.

En los próximos meses de 2023, creemos que los inversores podrían centrarse en el tira y afloja entre las subidas salariales y la recesión económica. En nuestra opinión, esta última podría producirse debido al persistente pesimismo en la confianza de los consumidores y las empresas: el riesgo de adentrarse en un período de escaso crecimiento en la zona del euro ha aumentado en un contexto en el que los precios de la energía siguen siendo altos, se amplían los diferenciales crediticios, aumenta la rentabilidad y las cadenas de suministro se ven alteradas. De hecho, creemos que el BCE podría seguir subiendo repetidamente su tipo de interés básico hasta confirmar el descenso de la inflación subyacente de la zona del euro. En conclusión, previendo que puede que la inflación en la zona del euro haya tocado techo, creemos que tanto los tipos del euro como los diferenciales crediticios podrían estabilizarse dada la abundante oferta del mercado primario de principios de año. Los tipos de los bonos y los diferenciales son atractivos en comparación con el crecimiento potencial a largo plazo, y ya descuentan un fuerte avance de los tipos de referencia del BCE.

Euro Opportunistic Bond – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I EUR en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2022 ascendió al -15,59%. En el mismo periodo, el índice Bloomberg Euro Aggregate Bond Index (rentabilidad total, con cobertura, en EUR) (el «Índice»), rindió un -17,17%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Durante el primer semestre del período analizado el mercado de bonos de la zona euro sufrió un marcado descenso ante la subida de los tipos de inflación. La rentabilidad del bono de deuda pública alemana a 10 años subió con fuerza del -0,18% al 1,33%, su nivel más alto desde 2014. Fue la aceleración de precios más rápida desde la década de 1970, debido sobre todo al aumento de precios de las materias primas provocado por la invasión rusa de Ucrania, y por los precios de los alimentos a modo de segunda ronda de consecuencias del encarecimiento de la energía y una caída de las exportaciones de países de Europa oriental, dado que Rusia y Ucrania son importantes exportadores de productos agrícolas y fertilizantes. Por otra parte, los problemas de las cadenas de suministro persistieron por las restricciones de movilidad impuestas en China. Debido a esto, las perspectivas de inflación del mercado a largo plazo alcanzaron el 2,5%, lo que hizo que el Banco Central Europeo (BCE) se plantease si la inflación continúa estabilizada a largo plazo. Sin duda, los datos de inflación de la zona del euro han aumentado durante el año: la inflación alemana, medida por el IPC, comenzó a mostrar un acusado incremento mensual del 2,5% en marzo, el mayor registrado desde la reunificación en 1992, lo que provocó una subida interanual por encima del 7%, principalmente como consecuencia de la subida de los precios de la energía.

Además, cuando el BCE publicó el incremento salarial de la zona del euro, en el primer trimestre de 2022, este indicador de los salarios negociados registró una subida del 1,8% en el cuarto trimestre de 2021 al 2,8% del en el primer trimestre de 2022. Pero esto se debió, en parte, a los pagos extraordinarios acordados colectivamente, como los del sector químico de Alemania, algunos de los cuales se debieron al retraso en las rondas de negociación salarial debido a la guerra en Ucrania. El BCE reiteró su optimismo respecto a unas perspectivas económicas prometedoras, y previó que los salarios continuarán aumentando en los próximos años.

Este devenir económico hizo que el BCE aumentase drásticamente sus perspectivas de inflación a medio plazo, lo que suponía una reacción drástica de la autoridad monetaria. Así pues, el BCE justificó el ciclo de subida de tipos anunciando la normalización de su política monetaria y una primera subida de 25 puntos básicos («pb»), que se validó en el Foro del BCE celebrado en Sintra (Portugal) en julio.

La invasión rusa de Ucrania fue un varapalo para la población de la zona del euro, ya que la guerra está a las puertas de Europa. El mercado europeo teme una desaceleración económica debido a que la tasa de inflación lastre el consumo, agravada por las sanciones impuestas a Rusia. Esta situación de estancamiento resulta negativa para el mercado crediticio en euros, debido al riesgo de recesión y a la exposición a la economía y las exportaciones rusas. La economía europea está mucho más expuesta que la de los EE. UU., en especial si se producen problemas de suministro con el gas natural. Por consiguiente, la deuda corporativa tuvo un mal comportamiento relativo, como consecuencia de la sólida reapertura del mercado primario. Pese al aumento de los diferenciales, no se produjeron operaciones de liquidación, ni siquiera en el caso de los bonos de alta rentabilidad: el índice iTraxx Crossover Credit registró una notable subida de 338 pb hasta situarse en un diferencial de 580 pb. Los mercados periféricos también tuvieron un mal comportamiento, aunque en menor medida, teniendo en cuenta la mejora fundamental de la calidad crediticia, gracias a contar con el apoyo de las ayudas del Fondo Next Generation de la Unión Europea.

Tras una enérgica y rápida recuperación de los mercados en julio, durante el segundo semestre de 2022 volvió a registrarse un fuerte mercado bajista debido a los flojos datos económicos. La rentabilidad del bono de deuda pública alemana a 10 años subió nuevamente con fuerza del 1,33% al 2,56%, su nivel más alto desde 2011. A ello le siguió nuevamente una elevada tasa de inflación del 10,7% en la zona del euro en octubre, y la política restrictiva del BCE, que arrancó en julio y supuso un importante ajuste de los tipos de interés oficiales hasta el 2,5% para combatir las presiones inflacionistas. Como demuestra el aumento del 2,12% del rendimiento del Schatz alemán a 2 años durante el segundo semestre de 2022, el mayor avance en las rentabilidades se produjo en los vencimientos a corto plazo. La corriente vendedora de bonos provocó nuevamente el mal comportamiento relativo del mercado de crédito y el diferencial de protección del iTraxx Crossover aumentó 90 pb durante el tercer trimestre.

Estas malas perspectivas se vieron reforzadas en el foro de Jackson Hole, en el que los responsables de los bancos centrales transmitieron a los mercados el mensaje conciso e inequívoco de su propósito de endurecer sus políticas y mantenerlas así hasta que la inflación se reduzca considerablemente. El BCE se mostró especialmente preocupado por el hecho de que los precios de la energía continuaran subiendo debido a la decisión de Rusia de dejar de suministrar gas mediante el gasoducto Nord Stream 1. A partir del verano, Alemania reaccionó acelerando el almacenamiento de gas, avanzando más rápido de lo previsto en el reabastecimiento de sus reservas, lo que propició que los precios de la energía comenzaran a normalizarse. Además, la UE alcanzó un acuerdo sobre los límites máximos al gas y la electricidad, al tiempo que los gobiernos decidieron aplicar planes energéticos como el fondo alemán de 200 000 millones de euros. Por consiguiente, el mercado de crédito se recuperó de forma significativa en el trimestre final del año, con un descenso del diferencial del iTraxx Crossover de máximo de 670 pb de septiembre hasta 474 pb a finales de diciembre.

Paralelamente, la deuda pública de los países de la periferia siguió el comportamiento del mercado crediticio, aunque su comportamiento fue inferior debido a las nuevas elecciones celebradas en Italia en septiembre. El resultado fue la elección de una coalición de centro-derecha, lo que podría suponer un aumento del déficit público.

Desde la corriente vendedora registrada en el mercado de bonos de comienzos de año, la cartera ha gestionado activamente su exposición infraponderada en duración. Esta se llevó a cabo principalmente mediante una infraexposición a los bonos de Alemania y Francia. Además, aprovechamos la volatilidad del mercado gestionando activamente las posiciones largas en opciones de venta y de compra. Recogimos beneficios prácticamente de toda nuestra gran exposición sobreponderada a la inflación, que fue de aproximadamente el 10% de los activos netos del fondo en el segundo semestre del año.

Euro Opportunistic Bond – Informe del Gestor de inversiones (cont.)

Al mismo tiempo, recogimos beneficios gradualmente de nuestra exposición sobreponderada a los países periféricos para invertir en organismos supranacionales y europeas como la Unión Europea con vencimientos largos. La política restrictiva del BCE intensifica el riesgo del coste de la deuda italiana, sobre todo tras de las elecciones presidenciales del país.

Hemos mantenido una posición sobreponderada en títulos de crédito durante el año con una duración de aproximadamente entre 0,75 y 1 año en comparación con el Índice. Hemos mantenido una exposición larga a bonos con calificación BBB, así como una infraponderación en bonos con calificación AA y A. Centramos nuestra sobreponderación sobre todo en el sector bancario, que creemos debería verse beneficiado con la subida de los tipos. En lo que a la busca de mayores rentabilidades se refiere, diversificamos nuestras exposiciones a bonos de alta rentabilidad que en promedio representan el 15% de los activos del fondo. Nuevamente, nuestro enfoque de inversión consistió en mantenernos activos y en aprovechar las oportunidades que ofrece el mercado primario, dado que muchas subastas de bonos corporativos ofrecieron una prima del diferencial adicional.

En diciembre redujimos con prudencia nuestra exposición a deuda corporativa debido al aumento del riesgo de recesión como consecuencia del endurecimiento de las políticas del BCE y anticipándonos a la abundante oferta del mercado primario durante el primer trimestre de 2023. También adquirimos protección sobre el ITRAXX Crossover por un nominal del 4%.

En los próximos meses de 2023, creemos que los inversores se centrarán en el tira y afloja entre las subidas salariales y la recesión económica. En nuestra opinión, esta última podría producirse debido al persistente pesimismo en la confianza de los consumidores y las empresas: el riesgo de adentrarse en un período de escaso crecimiento en la zona del euro ha aumentado en un contexto en el que los precios de la energía siguen siendo altos, se amplían los diferenciales crediticios, aumenta la rentabilidad y las cadenas de suministro se ven alteradas.

De hecho, el BCE ha subido en varias ocasiones su tipo de interés básico hasta confirmar el descenso de la inflación subyacente de la zona del euro. Esta política de línea dura aumenta el riesgo de recesión, lo que debería afectar a los países de la periferia y al mercado crediticio en los próximos meses.

A modo de conclusión, previendo que la inflación en la zona del euro podría haber tocado techo, creemos que tanto los tipos europeos como los diferenciales crediticios deberían estabilizarse dada la abundante oferta del mercado primario de principios de año. Los tipos de los bonos y los diferenciales son atractivos en comparación con el crecimiento potencial a largo plazo, y ya descuentan un fuerte avance de los tipos de referencia del BCE.

European High Yield Bond – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I EUR en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2022 ascendió al -9,53%. Durante el mismo periodo, el ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield 3% Constrained Index (Total Return, EUR) (el "Índice") se anotó una rentabilidad del -11,70%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

El mercado europeo de bonos de alta rentabilidad cerró 2022 con rendimientos negativos en un año turbulento para la mayoría de las clases de activos de renta fija y renta variable. El sentimiento general de aversión al riesgo estuvo marcado por el actual conflicto entre Rusia y Ucrania, la alta inflación y los elevados precios de la energía, el endurecimiento de las condiciones financieras y la ralentización de la actividad económica. Las consecuencias de la guerra en Ucrania y otros factores se combinaron para impulsar la inflación hasta máximos de varias décadas en Europa. En este contexto, el BCE y el Banco de Inglaterra iniciaron unas agresivas campañas de subidas de tipos a principios de 2022, que se prevé continúen hasta que la inflación esté bajo control. La deuda pública europea a más largo plazo subió en 2022, ya que el crecimiento del PIB nominal siguió siendo sólido y la inflación se mantuvo. Cabe destacar que la gran preocupación suscitada por un posible apagón en Europa debido a la escasez de energía este invierno se había disipado, dado que la climatología fue más benigna y las reservas de gas eran mayores de lo esperado, lo que ayudó a reducir los precios de la energía y a su vez repercutió positivamente en la inflación y la capacidad de las empresas para mantener sus márgenes. Además, la agitación política en el Reino Unido y en otros países se ha calmado y prevemos que la actual situación de estancamiento en el conflicto de Ucrania sea el resultado «menos malo» para los mercados. Dado que a finales de año el sentimiento era algo menos negativo, el mercado europeo de alta rentabilidad registró un fuerte avance en el cuarto trimestre. A pesar de la volatilidad registrada durante el año, se mantuvo la mejora o estabilidad de los fundamentales del crédito de la mayoría de los emisores, dado que muchos pudieron repercutir los incrementos de precios y ajustarse al nuevo contexto operativo. La diferenciación del crédito también fue un factor destacado en 2022. Además, las tasas de morosidad descendieron a mínimos históricos en el primer semestre de 2022, y solo aumentaron progresivamente en el segundo semestre del año.

Desde una perspectiva sectorial, la selección de valores y una infraponderación en el Índice en los sectores inmobiliario y de la construcción residencial, la selección de valores y la sobreponderación en servicios de asistencia, y una sobreponderación del sector de grandes superficies minoristas fueron las estrategias que más favorecieron a la rentabilidad durante el periodo. En cambio, los mayores lastres para los resultados fueron la selección de valores y una infraponderación tanto en automoción y componentes como en compañías aéreas, y una infraponderación en materiales de construcción. Por lo que respecta al posicionamiento de la Cartera por calificaciones crediticias, la selección de valores y una sobreponderación en emisores con calificación B, y la selección de valores en emisores con calificación CCC e inferior y con calificación BB fueron las estrategias que más favorecieron a la rentabilidad, mientras que una infraponderación en valores con calificación BB y una sobreponderación en emisores con calificación CCC e inferior destacaron en el extremo contrario. Por término medio, durante el año la Cartera estuvo sobreponderada en valores con calificación B y CCC e inferior, ligeramente sobreponderada en valores con calificación BBB y superior e infraponderada en emisores con calificación BB.

Los diferenciales del mercado de alta rentabilidad europea se ampliaron en 2022, pero creemos que las valoraciones compensan sobradamente a los inversores por unas perspectivas de morosidad inferiores a la media. El endurecimiento de las condiciones financieras ha hecho que el crecimiento del PIB real se ralentice y la desaceleración de la demanda ha contribuido a que la inflación pierda fuelle, aunque continúa por encima del objetivo de los bancos centrales. Es probable que la normalización de las cadenas de suministro y los cambios en el comportamiento de los consumidores, entre otros factores, sigan mitigando las presiones inflacionistas ascendentes, lo que en última instancia podría hacer que los bancos centrales adoptasen una postura menos agresiva en sus políticas. Dicho esto, en su cobertura, nuestros analistas continúan centrándose en los fundamentales crediticios específicos de cada emisor evaluando la hipótesis principal y bajista en caso de recesión. Pese a que el crecimiento económico real se ha ralentizado, el sólido crecimiento del PIB nominal y el descenso de los precios de la energía deberían seguir favoreciendo a los fundamentales de los emisores. Pese a que se acumulan las existencias debido a la desaceleración de la demanda, continuamos centrados en la dinámica de sectores concretos y los riesgos idiosincrásicos para los emisores individuales. A pesar de la volatilidad a corto plazo resultante de una mayor incertidumbre respecto al crecimiento económico y del endurecimiento de la política monetaria de los bancos centrales, creemos que nuestro análisis fundamental de crédito ascendente centrado en la selección de valores, evitar el deterioro del crédito y aplicar únicamente nuestras «mejores ideas» en las carteras, nos situarán en buena posición para aprovechar el aumento de la volatilidad.

European Sustainable Equity – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I EUR en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2022 ascendió al -24,96%. En el mismo período, el Índice MSCI Europe (rentabilidad total en EUR, neta de impuestos) (el «Índice») rindió un -9,49%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones en su caso).

El 2022 fue un año turbulento para los mercados, en un contexto de fuerte aumento de la inflación, tono más restrictivo de los bancos centrales y problemas geopolíticos. El comportamiento de la mayoría de los activos durante el año fue muy negativo, ya que tanto la renta variable como la renta fija mundial sufrieron corrientes vendedoras. La inflación ya subía a comienzos de año debido a problemas de abastecimiento a raíz de la reapertura de las economías tras la pandemia de COVID-19. La devastadora invasión de Ucrania por parte de las fuerzas rusas en febrero provocó perturbaciones en los mercados y, los precios de los alimentos y la energía prosiguieron con su escalada a medida que las naciones se apresuraban a imponer sanciones. La inflación general alcanzó máximos históricos en 2022: el índice de precios al consumo de Estados Unidos subió un 9,1% interanual en junio y los bancos centrales iniciaron una serie histórica de subidas de los tipos, inesperada tanto por su ritmo como por su magnitud. En conjunto, los bancos centrales del G10 introdujeron subidas de los tipos superiores a 2700 puntos básicos durante 2022.

Los riesgos de recesión siguieron aumentando en Europa y el Reino Unido a medida que se agravaba la crisis energética y el dólar mostraba una fortaleza extrema frente a las principales monedas mundiales en 2022. Sin embargo, en el último trimestre del año esta tendencia se invirtió. La actividad económica de China se mostró contenida, debido a la debilidad de su mercado inmobiliario y a que mantuvo su política de cero COVID durante buena parte del año, con confinamientos estrictos y prolongados en muchas de las principales ciudades. No obstante, en diciembre Pekín tomó la decisión de relajar los controles, lo que marcó el comienzo de la tan esperada reapertura de China. Finalmente, el Banco de Japón sorprendió a los mercados hacia finales de año al modificar su política de control de la curva tipos, ejerciendo presión al alza sobre el rendimiento de la renta fija a nivel mundial.

Durante el período analizado, la Cartera se situó a la zaga del índice, con una rentabilidad del -24,96% frente al -9,49% del Índice. A pesar del buen comportamiento en el cuarto trimestre de 2022, la Cartera cerró el año en terreno negativo, y tanto la selección de valores como la asignación de activos restaron rentabilidad. La selección de valores en los sectores financiero y de consumo discrecional fue lo que rentabilidad restó, mientras que la selección de valores en el industrial y el de tecnologías de la información contribuyó a mitigar la mala rentabilidad relativa. Por sectores, no contar con ponderación en energía lastró los resultados, ya que este fue el sector con mejores resultados en 2022, con un ascenso del 28%. Una posición sobreponderada en comparación con el Índice en tecnología de la información también restó rentabilidad, ya que en total el sector retrocedió un 33% durante el año. Sin embargo, no contar con ponderación en el sector que peor se comportó, el inmobiliario, contribuyó a mitigar los malos resultados de la cartera. A nivel de valores concretos, nuestras posiciones en S4 Capital, HelloFresh y Dechra Pharma fueron las que obtuvieron peores resultados en 2022, y Novo Nordisk y HomeServe contribuyeron positivamente a la rentabilidad.

A lo largo del año, el equipo mantuvo varios contactos con empresas incluidas en la cartera sobre temas muy diversos relacionados con la sostenibilidad. En nuestra conversación con la empresa de gestión patrimonial Partners Group Holding, hablamos sobre el momentum comercial, que sigue siendo fuerte. En lo que a aspectos ambientales, sociales y de gobernanza («ASG») se refiere, Partners Group presentó su clara ambición de reducir a cero las emisiones de carbono de aquí a 2050. Sin embargo, la recopilación de datos es complicada, ya que invierten directamente en 1.000 empresas e indirectamente en 14.000, y aplicar compromisos demasiado estrictos también podría limitar las oportunidades de inversión. La supervisión de la aplicación práctica de los planes relacionados con aspectos ASG en Partners Group se delega en los consejos de administración de las empresas controladas con arreglo a una matriz de materialidad establecida por el grupo. Normalmente en la aplicación prestan ayuda asesores externos, ya que las pequeñas empresas a menudo carecen de competencias a nivel interno. Partners Group establece tres objetivos ASG por posición controlada, que son importantes y cuantificables. Partners Group incorpora aspectos ASG en todas sus inversiones, clasificadas como acordes con el artículo 8 del SFDR.

A pesar de las fluctuaciones del mercado en general, de la evolución macroeconómica o de perturbaciones directas como la pandemia de COVID-19, creemos que nuestra cartera sigue siendo resiliente y atractiva, gracias a las empresas de gran calidad, cuya ventaja competitiva se ve reforzada por la sostenibilidad. Nos centramos en las empresas que (1) gozan de una posición competitiva duradera, lo que significa que creemos que poseen ventajas competitivas difíciles de reproducir; (2) no causen daños, es decir, que consideramos que gestionan cuidadosamente las prácticas ASG; y (3) se adaptan al cambio, lo que significa que creemos que se centran en la innovación y la mejora constante.

Prevedemos un continuo impulso normativo favorable al desarrollo más sostenible de la economía mundial. Dado el complicado contexto del mercado, creemos que actualmente el éxito de la mayoría de las empresas de calidad depende en mayor medida del desarrollo de activos inmateriales, como la tecnología innovadora, la investigación y el desarrollo, capital humano y la reputación de marca o plataforma para lograr una posición competitiva duradera. Esta posición competitiva duradera puede reforzarse mediante una buena ciudadanía corporativa gracias a una minuciosa gestión de las prácticas ASG. Creemos que el análisis prospectivo de esta combinación de atributos de calidad, factores ASG y características idiosincráticas es esencial para identificar a los «ganadores de la transición» de la nueva economía. Consideramos que, a corto plazo, los mercados parecen encontrarse en un punto de inflexión, en proceso de reajuste del equilibrio entre crecimiento e inflación, dado que los datos comienzan a dar señales de que la política restrictiva de los bancos centrales se está haciendo notar en la actividad económica y está aumentando el riesgo de recesión. Consideramos que la evolución futura dependerá en gran medida de la política de los bancos centrales y del descenso de las presiones inflacionistas para lograr el objetivo de inflación de la Fed.

Event Driven - Informe del Gestor de inversiones

Desde su creación el 26 de octubre de 2022, hasta el 31 de diciembre de 2022 (el «período analizado»), la rentabilidad total de la Clase de Acumulación I USD fue del 1,20%. En el mismo período, el índice de referencia, el S&P 500 (rentabilidad total en USD, neta de impuestos) (el “Índice”), rindió un 0,49%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

La Cartera comenzó a funcionar el 26 de octubre con 38,1 millones de dólares. En el breve período en que lleva operando, la Cartera generó una rentabilidad total del 1,2%. Dos de sus subestrategias, el Risk-Arbitrage y Market Neutral Catalyst, contribuyeron positivamente a los resultados.

En lo que respecta a los acontecimientos que han tenido lugar en este breve período, el único hecho destacable fue la cancelación de la adquisición de Rogers Corporation por parte de DuPont el 1 de noviembre de 2022. La Cartera no contaba con una posición en esta operación y pudo evitar pérdidas que afectaron a muchos participantes de la comunidad inversora en arbitraje de riesgo.

De cara a 2023, nos entusiasman las oportunidades que tenemos por delante. En mercados volátiles e incluso que se mueven dentro de un rango, los equipos de gestión tratan de liberar valor en las empresas incluidas en su cartera accionando distintas palancas de las que disponen y no pueden depender de la expansión múltiple de un mercado alcista para satisfacer las expectativas de los accionistas. Teniendo en cuenta el actual entorno, prevemos unos niveles elevados de acciones corporativas para impulsar las oportunidades de estrategias basadas en acontecimientos especiales; se trata de un contexto ideal para nuestro enfoque de inversión. Además, los resultados de las acciones corporativas suelen depender en menor medida del mercado y presentan una escasa correlación con la beta general del mercado, lo que ofrece oportunidades para diversificar las carteras de inversión y aprovechar una fuente de alfa distinta. Concretamente, con respecto a las fusiones, los consejos de administración por el momento mantienen la cautela con respecto a la formalización de acuerdos, aunque creemos que siguen existiendo presiones externas para consolidar, aumentar la escala y reducir costes, lo que impulsará una actividad significativa de operaciones cuando disminuya la volatilidad en el mercado. El número de operaciones y la capitalización bursátil agregada de las operaciones han disminuido recientemente, pero creemos que el potencial de los beneficios ajustados al riesgo sigue siendo sólido. Este conjunto de oportunidades requiere una gestión cuidadosa del capital riesgo en las operaciones individuales y en las transacciones correlacionadas, mientras esperamos a que exista un universo más amplio de situaciones con valoraciones erróneas.

Global Bond – Informe del Gestor de inversiones

Durante el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2022 (el "periodo analizado") la rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD se situó en el -15,67%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el Bloomberg Global Aggregate Index (rentabilidad total en USD, sin cobertura) (el «Índice»), rindió un -16,25%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Los mercados de renta fija atravesaron dificultades en el período analizado, dado que la inflación persistentemente elevada, la política restrictiva de los bancos centrales y una mayor probabilidad de que el crecimiento se ralentice de forma significativa provocaron una importante subida de los tipos de interés y una ampliación de los diferenciales de crédito. Los diferenciales de crédito volvieron a reproducir parte de esta tendencia durante el cuarto trimestre del período analizado, a medida que la demanda de los inversores repuntó como consecuencia de unos rendimientos globales más atractivos. En resumen, en el período analizado, la rentabilidad del bono del Tesoro de EE. UU. a 10 años aumentó +236 pb; las rentabilidades de los bonos de deuda pública a plazo intermedio subieron de forma similar en el caso de Alemania (+275 pb), el Reino Unido (+270 pb) y Japón (+35 pb). Los diferenciales de crédito en emisiones con grado de inversión¹ y sin grado de inversión² mundiales se estrecharon en +50 pb y +164 pb, respectivamente.

El principal factor determinante de los buenos resultados relativos fue el posicionamiento de la cartera en tipos de interés, que fue positivo en el período analizado. La cartera se benefició de una exposición infraponderada a los tipos del Reino Unido, los países centrales de Europa, Suecia y Japón. En cambio, la exposición sobreponderada a los tipos de Nueva Zelanda resultó ligeramente perjudicial para los resultados. La exposición de la cartera a la deuda de mercados emergentes y la exposición sobreponderada al crédito mundial con grado de inversión fue lo que más lastró los resultados; sin embargo, la acertada selección de valores dentro del crédito mundial con grado de inversión añadió valor, lo que contribuyó a limitar el impacto. También añadieron valor un posicionamiento activo en sectores titulizados, incluida una sobreponderación en títulos respaldados por hipotecas emitidos por agencias y títulos con garantía hipotecaria comercial, así como una infraponderación en obligaciones garantizadas.

Tras un año de importante endurecimiento de la política monetaria a nivel mundial, creemos que la inflación continuará bajando con respecto a los máximos alcanzados, aunque consideramos que es probable que siga manteniéndose por encima de un nivel normal y de los niveles objetivo de los bancos centrales durante todo el próximo año y posiblemente en 2024. Tal y como se expresó en sus reuniones y en los comentarios de sus responsables políticos, los bancos centrales son conscientes de la necesidad de mantener unas condiciones restrictivas para hacer frente a las presiones sobre los precios. Por lo tanto, aunque podría registrarse solo un par de subidas más, creemos que es probable que los tipos de interés estadounidenses a corto plazo se mantengan elevados durante algún tiempo. Dicho de otro modo, consideramos que posiblemente el entorno de tipos de interés cero vigente tras la crisis financiera mundial haya llegado a su fin.

Desde nuestro punto de vista, gran parte de las mayores subidas por parte del Consejo de la Reserva Federal de los EE. UU. ya han quedado atrás y prevemos un 2023 más tranquilo para los mercados de renta fija. En nuestra opinión, esto podría generar una importante oportunidad para captar rendimientos más altos con un riesgo limitado, especialmente teniendo en cuenta el colchón de rentabilidad añadido que generó la revisión de precios del año pasado. Nuestro entusiasmo se centra fundamentalmente en el mercado con grado de inversión.

De cara al futuro, prevemos que los tipos de interés se mantendrán dentro de un rango mucho más reducido que en 2022, a medida que se modere la inflación y los bancos centrales suban los tipos a un ritmo más gradual. Creemos que la exposición a duración debería ser menos arriesgada que en 2022. Sin embargo, es probable que aumente la inquietud fundamental respecto al crédito, no solo debido a la evolución macroeconómica, sino como parte de la dinámica y las posiciones financieras de emisores concretos, lo que hace que la selección de valores cobre más importancia que nunca.

Pese al potencial de deterioro económico de este año, desde nuestro punto de vista el panorama es relativamente benigno en cuanto al riesgo de impago. El apalancamiento de las empresas sigue siendo, en general, más bajo y los niveles de efectivo superan a los de antes de la pandemia. Los nuevos patrones de emisión han sido menos agresivos, tanto en el uso de los ingresos como de las calificaciones crediticias. Además, dados los rendimientos extremadamente bajos de los últimos años, muchas empresas pudieron ampliar sus vencimientos a tipos de interés bajos y relativamente pocos valores vencerán en 2023 y 2024. Dicho esto, consideramos que en el próximo año o dos años existe la posibilidad de un aumento de los impagos en la alta rentabilidad, sobre todo si la recesión resulta ser peor de lo previsto.

¿Qué implica esto para el posicionamiento de la cartera en los mercados de crédito? La diferenciación del crédito puede aumentar a medida que el impacto de la subida de los tipos y la ralentización de la economía se traduzcan en beneficios y resultados empresariales efectivos. Esperamos que los mercados de crédito pasen de estar condicionados por los resultados «macro» en 2022 a estar más vinculados a los resultados fundamentales. Una de las principales incógnitas es si el panorama mixto de la dinámica económica podría provocar un aumento de la inflación mayor de lo previsto y, por tanto, posiblemente una mayor dificultad en los mercados financieros. Esta no es nuestra hipótesis principal, pero debemos tener en cuenta que todavía nos encontramos en un territorio incierto.

¹Grado de inversión: Índice Bloomberg Global Aggregate Corporate

²Sin grado de inversión: Índice Bloomberg Global High Yield Corporate

Global Diversified Income FMP – 2024 – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 ascendió al -3,99%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Los mercados de renta fija atravesaron dificultades en el período, dado que la inflación persistentemente elevada, la política restrictiva de los bancos centrales y una mayor probabilidad de que el crecimiento se ralentice de forma significativa provocaron una importante subida de los tipos de interés y una ampliación de los diferenciales de crédito. Lo diferenciales de crédito volvieron a reproducir parte de esta tendencia durante el cuarto trimestre, a medida que la demanda de los inversores repuntaba como consecuencia de unos rendimientos globales más atractivos. En resumen, en el período analizado, la rentabilidad del bono del Tesoro de EE. UU. a 2 años aumentó +370 pb en respuesta al enérgico endurecimiento de la política por parte del Consejo de la Reserva Federal estadounidense; las rentabilidades de los bonos de deuda pública a 2 años subieron de forma similar en el caso de Alemania (+338 pb), el Reino Unido (+289 pb) y Japón (+13 pb). Los diferenciales de crédito en emisiones de mercados desarrollados con grado de inversión¹ y sin grado de inversión² se ampliaron respectivamente +50 pb y +164 pb, mientras de los diferenciales de la deuda corporativa de mercados emergentes lo hicieron +53 pb.

La exposición al crédito mundial con grado de inversión y a la deuda corporativa de mercados emergentes fue lo que más contribuyó a la rentabilidad negativa durante el período. La rentabilidad obtenida de la exposición a la alta rentabilidad de mercados desarrollados de la cartera fue prácticamente plana, ya que el pago de cupones contrarrestó en gran medida los descensos de los precios.

Tras la conmoción causada por la COVID-19 en 2020, las empresas con grado de inversión entraron en modo defensivo, aumentando sus niveles de efectivo mediante la emisión de deuda, reduciendo los costes, interrumpiendo las recompras de acciones y descartando cualquier plan de fusión y adquisición. Esto dio lugar a un entorno crediticio con sólidos fundamentales, incluyendo unos márgenes de EBITDA y flujos de efectivo sin precedentes, al tiempo que el endeudamiento descendió por debajo de los niveles previos a la pandemia. Si bien prevemos que los fundamentales de crédito se debilitarán a partir de este punto, es importante tener presente que encaran este contexto de crecimiento más lento desde una posición de fortaleza relativa. En general, creemos que la ampliación de los diferenciales parece compensar el aumento de los riesgos resultantes de las subidas de tipos de interés y de la moderación del crecimiento económico. Pese a que la ralentización del crecimiento ejercerá presión sobre las calificaciones, consideramos que el riesgo de que haya ángeles caídos debería contenerse. Consideramos que la selección de valores adquirirá un papel más importante, dado que creemos que el margen de error de las empresas se reducirá en los próximos trimestres.

A nuestro juicio, las valoraciones actuales de la alta rentabilidad ofrecen a los inversores una oportunidad atractiva, especialmente teniendo en cuenta nuestras previsiones de morosidad inferiores a la media. Dicho esto, en su cobertura, nuestros analistas continuaron centrándose en los fundamentales crediticios específicos de cada emisor evaluando la hipótesis principal y bajista en caso de aterrizaje suave o recesión. Pese a que se acumulan las existencias debido a la desaceleración de la demanda, continuamos centrados en la dinámica de sectores concretos y los riesgos idiosincrásicos para los emisores individuales. A pesar de la volatilidad a corto plazo derivada de una mayor incertidumbre respecto al crecimiento económico y del endurecimiento de la política monetaria de los bancos centrales, creemos que nuestro análisis fundamental de crédito ascendente centrado en la selección de valores y evitar el deterioro del crédito, nos posicionará para aprovechar el aumento de la volatilidad.

Tras la importante caída que registró la renta fija de mercados emergentes el año pasado, consideramos que las perspectivas para esta clase de activos parecen más positivas para 2023. Si bien la repentina flexibilización de las restricciones por la COVID-19 en China alteró la actividad a corto plazo, la reapertura y la nueva reorientación de la política para respaldar el crecimiento deberían impulsar un fuerte rebote económico durante el año, con repercusiones positivas en todos los mercados emergentes mundiales. Prevemos que las tasas de morosidad de los emisores soberanos descenderán por debajo del 5% en 2023, al tiempo que el aumento del compromiso de los distintos países de mercados emergentes con el FMI debería respaldar las necesidades de financiación y los programas de reforma. Los principales riesgos para nuestra visión optimista son bien que se produzca una recesión mundial, lo que empujaría sustancialmente al alza los diferenciales de los mercados emergentes, bien la aceleración imprevista de la inflación a nivel mundial, lo que requeriría subidas sustancialmente mayores de los tipos. Teniendo en cuenta los niveles actuales de rendimientos de los bonos de mercados emergentes en moneda fuerte, consideramos que estos riesgos se compensan con creces y que las valoraciones de los bonos de mercados emergentes de corta duración son atractivas.

¹Grado de inversión: Índice Bloomberg Global Aggregate Corporate

²Sin grado de inversión: Índice Bloomberg Global High Yield Corporate

Global Equity Megatrends – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2022 fue del -13,78%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el MSCI World (rentabilidad total en USD, neta de impuestos) (el «Índice»), rindió un -18,14%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

El año pasado nos reafirmó una vez más el valor de nuestro proceso de inversión. Un proceso que, por su diseño, reconoce que los ciclos económicos y de mercado son muy imprevisibles y, por lo tanto, hace hincapié en la importancia de «invertir a lo largo del ciclo». Son los elementos únicos y la aplicación dogmática de nuestro proceso lo que nos ha permitido seguir centrados pese a la volatilidad de 2022, lo que sustenta nuestro optimismo actual a pesar de las corrientes macroeconómicas en sentido opuesto que están por venir.

El año 2022 fue especialmente complicado para los inversores. Con el fin de la era de COVID-19, muchos de los estímulos monetarios introducidos en la economía en la última década comenzaron a retirarse. Pese a la tendencia al alza en 2020 y 2021, el impacto económico y en el mercado de estas fuerzas fue excepcionalmente violento y rápido, debido a la veloz retirada del sistema de la liquidez inyectada en los doce años anteriores. En 2009, los bancos centrales de todo el mundo llegaron a la conclusión de que la política monetaria exigía inyectar liquidez para atajar la crisis crediticia causante de la crisis financiera global. Si bien las economías mundiales se habían recuperado en gran medida en 2018, el inicio de la pandemia de COVID-19 hizo que los bancos centrales siguieran aumentando todavía más la oferta monetaria y mantuvieran los tipos de interés en niveles históricamente bajos durante más tiempo. Como pusimos de manifiesto en nuestras cartas de cierre de 2020 y 2021, las consecuencias han sido la distorsión de los mercados de renta fija y de las valoraciones de la renta variable, unas conductas de asunción de riesgos insostenibles y un aumento de la inflación. Estos problemas se vieron amplificados el pasado año por las distorsiones existentes en la cadena de suministro debido a la COVID-19, la guerra en Ucrania y una fracasada política de cero COVID en China. La aversión al riesgo se impuso posteriormente de forma natural y el acceso al capital se agotó rápidamente. A fin de ilustrar el grado de aversión al riesgo con un dato, en 2022, los ingresos procedentes de las OPI en los Estados Unidos disminuyeron un 95% con respecto a los niveles de 2021.

En este contexto, los inversores en renta variable sufrieron pérdidas anuales que no se registraban desde la gran crisis financiera de 2008. Añadiendo más leña al fuego, los mercados de renta fija registraron unos rendimientos negativos récord, poniendo en tela de juicio los modelos de asignación de activos utilizados por la mayoría de las entidades financieras. Aunque parece grave, los inversores no deben olvidar que estas pérdidas se producen tras varios años de rentabilidades positivas: la Cartera presenta una rentabilidad total a 3 años del 5,09% y el Índice MSCI World (Rentabilidad total en USD, neta de impuestos) registra una rentabilidad total del 4,94% para el mismo período de 3 años.

Como sabemos, en un año concreto los rendimientos de los inversores no reflejan necesariamente los resultados empresariales subyacentes, y menos en 2022. Si bien es cierto que muchas empresas están en dificultades, quienes siguen de cerca la actividad empresarial saben que un buen número de ellas está sobrellevando razonablemente bien este contexto. Concretamente, las empresas sujetas a importantes cambios a escala mundial se benefician de una demanda secular sostenible, y aquellas verdaderamente únicas en todos los casos controlan la capacidad de fijación de precios. Además, en los últimos tres años, las mejores empresas de su clase lograron adaptar sus operaciones ante un entorno económico en constante transformación, aumentando la eficiencia e impulsando la resiliencia incluso durante el descenso del ciclo. Estas características han permitido a muchas de las empresas de nuestra cartera mejorar notablemente su flujo de caja, proporcionándoles la solidez financiera para aprovechar estos «badenes» económicos en beneficio propio, al coger por sorpresa a la competencia y situarse las adquisiciones a precios más razonables. Además, esta fortaleza financiera permitió que muchas de las empresas en cartera aprovecharan la reciente volatilidad del mercado recomprando de forma oportunista acciones a precios no vistos en muchos años.

Desde el punto de vista temático, nuestros temas de eficiencia energética e infraestructura energética aportaron la mayor contribución a la rentabilidad, mientras que los sistemas inteligentes y la evolución del consumo internacional tuvieron la mayor evolución negativa. A nivel de las posiciones, entre los principales contribuyentes al rendimiento de la cartera durante 2022 se incluyeron ATI Inc. (eficiencia energética), un fabricante de metales especializados aeroespaciales y Paya Holdings (evolución del consumo internacional), un proveedor de software para pagos integrados. Entretanto, la agencia de viajes en línea Expedia (evolución del consumo internacional) y el fabricante de memorias Western Digital (sistemas inteligentes) se situaron entre los principales detractores de la rentabilidad de la cartera.

Como sucede todos los meses de enero, los medios financieros se centran en lo que está por venir en 2023 y años posteriores. No sorprende que abunden las opiniones, pero escasee la convicción. Con independencia de las perspectivas macroeconómicas a corto plazo y de las consiguientes fluctuaciones del mercado, confiamos especialmente en que las empresas en nuestra cartera están bien situadas para sobrellevar los distintos desenlaces posibles. Como facilitadores de la transformación secular, con independencia de si el tamaño de la tarta aumenta, se mantiene o se reduce, nuestras empresas se benefician de la exposición a una porción mayor de esta. Además, muchas de las empresas incluidas en nuestra cartera son agentes de la eficiencia que permiten a sus clientes «hacer más con menos». Pese a que esta es una propuesta valiosa en cualquier entorno empresarial, es especialmente relevante en periodos de recesión en los que se contrae la demanda, los recursos son escasos y la eficiencia económica resulta fundamental.

Global Equity Megatrends – Informe del Gestor de inversiones (cont.)

Creemos que estas características mejoran en gran medida la visibilidad y la previsibilidad de las empresas incluidas en cartera, y están muy diversificadas en diversos sectores y empresas diferentes, entre los que se incluyen:

- El paso de la publicidad analógica tradicional a la publicidad digital tiene muchos años por delante, lo que permite a las empresas de todos los tamaños llegar a los clientes de manera más eficaz y eficiente. Dentro de nuestra cartera, los desarrolladores de software de tecnología publicitaria digital, Alphabet, Criteo y Zeta Global (sistemas inteligentes) se sitúan en el centro de esta transformación de la publicidad tradicional (es decir, menos eficaz) a la publicidad digital.
- La migración a plataformas digitales de reserva y gestión de viajes que sirven de forma más eficaz a los viajeros durante su viaje todavía se encuentra en su fase inicial de desarrollo y adopción. Los principales facilitadores de esta transición incluidos en nuestra cartera son las agencias de viajes en línea Expedia y Despegar.com (evolución del consumo internacional).
- La concentración del sector aéreo estadounidense en la última década ha hecho que se redujera el número de proveedores que prestan servicios a un número cada vez mayor de viajeros y destinos. Además, el coste del transporte aéreo se ha reducido más de la mitad desde la década de 1980, como consecuencia de los aviones de próxima generación que requieren casi la mitad de combustible que sus predecesores, y de las compañías aéreas que impulsan una gestión más eficaz de los ingresos y una mayor eficacia en sus operaciones empresariales. Entre las compañías que más cuota ganarán prevemos que se encuentre Delta Airlines (evolución del consumo internacional), que además duplicará su flujo de efectivo disponible en los próximos dos años.
- La financiación para garantizar la independencia energética y la transición a fuentes de energía más limpias nunca ha sido más «segura» que tras la invasión de Ucrania, y creemos que únicamente una grave recesión podría ralentizar los planes de inversión existentes. En nuestra cartera, entre los facilitadores de esta transición energética se incluyen la empresa especializada en ingeniería y construcción de infraestructuras Quanta Services y Vistra Energy (infraestructura energética) por el lado de la oferta, y el fabricante de sensores TE Connectivity y ATI Inc. (eficiencia energética) por el lado de la demanda.
- Aunque la implantación de la robótica y la automatización de procesos todavía se encuentra en sus comienzos, ya permite obtener importantes eficiencias en todo tipo de procesos, tanto en la industria manufacturera como en los servicios. Las empresas que contribuyan a esta megatendencia deberían mantenerse bien posicionadas en los próximos años. Entre las empresas de este tipo que figuran en nuestra cartera figuran el fabricante de sensores y conectores TE Connectivity (eficiencia energética), Paya Holdings (evolución del consumo internacional) y el desarrollador de software de centros de atención al cliente NICE (sistemas inteligentes).
- Por último, la digitalización, el análisis de datos y los ecosistemas de apoyo constituyen la esencia de cada una de estas megatendencias. Por consiguiente, los proveedores de servicios en la nube, los desarrolladores de IA y los desarrolladores de software de ciberseguridad, como Alphabet (sistemas inteligentes), Alibaba (evolución del consumo internacional) y GEN Digital Inc. (sistemas inteligentes) también deberían beneficiarse en los próximos años de las importantes tendencias favorables.

Las recesiones económicas siempre afectan a todas las empresas, pero creemos firmemente que aquellas que propicien importantes cambios mundiales a largo plazo que ayuden a sus clientes a mejorar la eficiencia ofreciendo productos y servicios realmente únicos ofrecen un mayor grado de visibilidad y previsibilidad de negocio. Estas empresas deberían contarse entre las mejor situadas para aumentar el valor del capital durante todo el ciclo. Cabe señalar que solo destinamos capital a aquellas empresas que creemos que ofrecen un rendimiento realmente atractivo con respecto a su potencial de generación de flujos de efectivo disponible durante varios años.

Como siempre, agradecemos su confianza y compromiso continuos, y trabajamos para seguir mereciéndolos. No dude en contactar con nosotros si podemos serle de ayuda.

Global Flexible Credit Income – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 ascendió al -9,91%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Los mercados de renta fija atravesaron dificultades en el período, dado que la inflación persistentemente elevada, la política restrictiva de los bancos centrales y una mayor probabilidad de que el crecimiento se ralentice de forma significativa provocaron una importante subida de los tipos de interés y una ampliación de los diferenciales de crédito. Lo diferenciales de crédito volvieron a reproducir parte de esta tendencia durante el cuarto trimestre, a medida que la demanda de los inversores repuntaba como consecuencia de unos rendimientos globales más atractivos. En resumen, en el período, la rentabilidad del bono del Tesoro de EE. UU. a 10 años aumentó +236 pb; las rentabilidades de los bonos de deuda pública a plazo intermedio subieron de forma similar en el caso de Alemania (+275 pb), el Reino Unido (+270 pb) y Japón (+35 pb). Los diferenciales de crédito en emisiones con grado de inversión¹ y sin grado de inversión² mundiales se estrecharon en +50 pb y +164 pb, respectivamente.

En este contexto, la cartera generó una rentabilidad negativa durante el periodo. La exposición de la cartera a la alta rentabilidad estadounidense, la alta rentabilidad europea, el crédito con grado de inversión y la deuda de mercados emergentes fue lo que más lastró los resultados. El posicionamiento táctico en tipos de interés y la exposición a las obligaciones de préstamos garantizados realizaron la mayor aportación a la rentabilidad.

Tras un año de intenso endurecimiento de la política monetaria a nivel mundial, esperamos que la inflación continúe bajando con respecto a los máximos alcanzados, aunque es probable que siga manteniéndose por encima de un nivel normal y de los niveles objetivo de los bancos centrales durante todo el año y en 2024. Tal y como se expresó en sus reuniones y en los comentarios de sus responsables políticos, los bancos centrales son conscientes de la necesidad de mantener unas condiciones restrictivas para hacer frente a las presiones sobre los precios. Aunque prevemos solo un par de subidas más, creemos que es probable que los tipos de interés estadounidenses a corto plazo se mantengan elevados durante algún tiempo. Dicho de otro modo, posiblemente el entorno de tipos de interés cero vigente tras la crisis financiera mundial haya llegado a su fin.

Desde nuestro punto de vista, gran parte de las mayores subidas por parte del Consejo de la Reserva Federal de los EE. UU. ya han quedado atrás y prevemos un 2023 más tranquilo para los mercados de renta fija. En nuestra opinión, esto podría generar una importante oportunidad para captar rendimientos más altos con un riesgo limitado, especialmente teniendo en cuenta el colchón de rentabilidad añadido que generó la revisión de precios del año pasado. Nuestro entusiasmo se centra fundamentalmente en el mercado con grado de inversión.

Prevemos que los tipos de interés se mantendrán dentro de un rango mucho más reducido que en 2022, a medida que se modere la inflación y los bancos centrales suban los tipos a un ritmo más gradual. Creemos que la exposición a duración debería ser menos arriesgada que en 2022. Sin embargo, es probable que aumente la inquietud fundamental respecto al crédito, no solo debido a la evolución macroeconómica, sino como parte de la dinámica y las posiciones financieras de emisores concretos, lo que hace que la selección de valores cobre más importancia que nunca.

Pese al potencial de deterioro económico de este año, desde nuestro punto de vista el panorama es relativamente benigno en cuanto al riesgo de impago. El apalancamiento de las empresas sigue siendo, en general, más bajo y los niveles de efectivo superan a los de antes de la pandemia. Los nuevos patrones de emisión han sido menos agresivos, tanto en el uso de los ingresos como de las calificaciones crediticias. Además, dados los rendimientos extremadamente bajos de los últimos años, muchas empresas pudieron ampliar sus vencimientos a tipos de interés bajos y relativamente pocos valores vencerán en 2023 y 2024. Dicho esto, según el consenso, para 2023-2024 se prevé un aumento de la morosidad en la alta rentabilidad, sobre todo si la recesión resulta ser peor de lo previsto.

¿Qué implica esto para el posicionamiento de la cartera en los mercados de crédito? La diferenciación del crédito aumentará a medida que el impacto de la subida de los tipos y la ralentización de la economía se traduzcan en beneficios y resultados empresariales efectivos. Creemos que los mercados de crédito pasarán de estar más condicionados por los resultados macro en 2022 a estar algo más vinculados a los resultados fundamentales. Una de las principales incógnitas es si el panorama mixto de la dinámica económica podría provocar un aumento de la inflación mayor de lo previsto y, por tanto, una mayor dificultad en los mercados financieros. Esta no es nuestra hipótesis principal, pero debemos tener en cuenta que todavía nos encontramos en un territorio incierto.

¹Grado de inversión: Índice Bloomberg Global Aggregate Corporate

²Sin grado de inversión: Índice Bloomberg Global High Yield Corporate

Global High Yield SDG Engagement – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2022 fue del -11,16%. En el mismo periodo, el índice ICE BofA Global High Yield Constrained (rentabilidad total en USD con cobertura) (el «Índice») rindió un -11,38%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

El mercado mundial de bonos de alta rentabilidad cerró el período analizado con rendimientos negativos en un año turbulento para la mayoría de las clases de activos de renta fija y renta variable. El sentimiento general de aversión al riesgo estuvo marcado por el actual conflicto entre Rusia y Ucrania, la alta inflación y los elevados precios de las materias primas, el endurecimiento de las condiciones financieras y la ralentización de la actividad económica. El fuerte gasto de los consumidores y el mercado laboral próximo al pleno empleo, las repercusiones de la guerra de Ucrania y otros factores se combinaron para impulsar la inflación estadounidense hasta su nivel más alto en 40 años. En este contexto, el Consejo de la Reserva Federal de EE. UU. inició una agresiva campaña de subidas de tipos en marzo de 2022, que se espera que prosiga hasta que la inflación esté bajo control. Los diferenciales de crédito de alta rentabilidad mundial se ampliaron debido a los períodos de aversión al riesgo y a las campañas de endurecimiento de la política monetaria por parte de los bancos centrales. Las rentabilidades de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años, así como las de otros bonos de deuda pública a largo plazo de referencia, subieron en 2022 debido a que el crecimiento del PIB nominal siguió siendo sólido y la inflación alcanzó máximos de varios años en muchos países. Este tipo de entorno no deterioró la mejora ni la estabilidad de los fundamentales del crédito de la mayoría de los emisores mundiales de deuda de alta rentabilidad, dado que muchos pudieron repercutir los incrementos de precios y ajustarse al nuevo contexto operativo. La diferenciación del crédito también fue un factor destacado en 2022. Además, las tasas de morosidad descendieron a mínimos históricos en el primer semestre de 2022, y solo aumentaron progresivamente en el segundo semestre de 2022. Por otra parte, unos mayores rendimientos y la mejora de las valoraciones atrajeron a los inversores a la clase de activo de alta rentabilidad.

Por lo que respecta a la deuda de alta rentabilidad mundial, los valores de menor calidad, como aquellos con calificación CCC e inferior del índice ICE BofA Global High Yield (rentabilidad total en USD, con cobertura), obtuvieron resultados relativos inferiores, con rentabilidades del -14,33%, mientras que sus homólogos con calificación BB y B rindieron un -10,89% y un -11,56%, respectivamente, en el conjunto del año. Esto contrasta con la rentabilidad general del Índice del -11,38%.

Se prevé que las tasas de morosidad de EE. UU., Europa y otros mercados desarrollados se mantendrán muy por debajo de la media, aunque han ascendido con respecto a los mínimos históricos de comienzos de 2022. Pese a que la morosidad está aumentando en los mercados emergentes, nos centramos en oportunidades seleccionadas fuera de los sectores y regiones de mayor riesgo. En diciembre, la tasa de morosidad ponderada por el valor nominal de los emisores de alta rentabilidad estadounidenses en los últimos 12 meses era del 0,84%, sin cambios con respecto al mes previo. Este fue el quinto mes consecutivo en el que los bonos de alta rentabilidad no registraron impagos, algo sin precedentes. A pesar de que la tasa de morosidad ha aumentado con respecto a los mínimos históricos, prevemos que se mantendrá por debajo de la media, basándonos en nuestro análisis ascendente de los emisores y por la combinación de calificaciones de mayor calidad de la deuda de alta rentabilidad (el 50% de los emisores tienen calificaciones crediticias de BB), una emisión nueva menos agresiva, menos vencimientos a corto plazo, así como un sector energético mucho más saneado que en los últimos ciclos. Por ponerlo en contexto, cabe señalar que la tasa de morosidad media de la alta rentabilidad estadounidense a largo plazo se sitúa en el 3,2% (con arreglo a las tasas de morosidad anuales desde 1980, según JP Morgan). En lo que se refiere a la deuda corporativa de alta rentabilidad de mercados emergentes, se espera que la tasa general de morosidad finalice el año con dos dígitos, debido al impago de los emisores rusos y ucranianos y a la elevada morosidad en el sector inmobiliario chino. A excepción de estos segmentos más específicos, la tasa de morosidad de la deuda corporativa de alta rentabilidad de mercados emergentes fue de tan solo el 1,8% en 2022, ya que la deuda corporativa de mercados emergentes inició esta ralentización del crecimiento con una liquidez razonable en general. Se prevé un ascenso de la morosidad en los mercados emergentes para 2023 excluyendo Rusia, Ucrania y el sector inmobiliario chino, aunque se mantienen en un rango relativamente benigno.

Lo que más benefició a la rentabilidad durante el período analizado fueron la selección de valores en servicios financieros diversificados, la selección de valores y la sobreponderación en distribución de gas, y la selección de valores y la sobreponderación en servicios de asistencia. Por lo que respecta al posicionamiento de la Cartera por calificaciones, la selección de valores con calificaciones BB y CCC e inferiores y una infraponderación en los emisores con calificación BBB y superior fue lo que más benefició a la rentabilidad. En cambio, la selección de valores y una infraponderación en los emisores con calificación B, una sobreponderación en los emisores con calificación BB, una infraponderación y la selección de valores en emisores sin calificación y una sobreponderación en emisores con calificación CCC e inferior fue lo que más restó rentabilidad.

Los diferenciales del mercado de alta rentabilidad mundial se ampliaron en 2022, pero creemos que las valoraciones compensan sobradamente a los inversores por unas perspectivas de morosidad inferiores a la media. El endurecimiento de las condiciones financieras ha hecho que el crecimiento del PIB real se ralentice y la desaceleración de la demanda ha contribuido a que la inflación pierda fuerza, aunque continúa por encima del objetivo de los bancos centrales. Es probable que la normalización de las cadenas de suministro y los cambios en el comportamiento de los consumidores, entre otros factores, sigan mitigando las presiones inflacionistas ascendentes, lo que en última instancia podría hacer que los bancos centrales adoptasen una postura menos agresiva en sus políticas. Dicho esto, en su cobertura, nuestros analistas continuaron centrándose en los fundamentales crediticios específicos de cada emisor evaluando la hipótesis principal y bajista en caso de aterrizaje suave o recesión. Los balances relativamente saneados tanto de los consumidores como de las empresas y el aumento del PIB nominal deberían seguir favoreciendo las variables fundamentales de los emisores. Pese a que se acumulan las existencias debido a la desaceleración de la demanda, continuamos centrados en la dinámica de sectores concretos y los riesgos idiosincrásicos para los emisores individuales. A pesar de la volatilidad a corto plazo resultante de una mayor incertidumbre respecto al crecimiento económico y del endurecimiento de la política monetaria de los bancos centrales, creemos que nuestro análisis fundamental de crédito ascendente centrado en la selección de valores, evitar el deterioro del crédito y aplicar únicamente nuestras «mejores ideas» en las carteras, nos situarán en buena posición para aprovechar el aumento de la volatilidad.

Global High Yield Sustainable Action – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 ascendió al -11,49%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Creemos que una estrategia de constante implicación con los emisores incluidos en la Cartera generará el diálogo más eficaz y, en última instancia, una mayor probabilidad de éxito. Otra ventaja de la constante implicación son las relaciones a largo plazo que se establecen con el tiempo entre nuestro equipo de investigación y la dirección. Consideramos que estas relaciones de confianza son especialmente valiosas en el contexto dinámico actual. Hemos podido constatar que establecer relaciones profundas con la alta dirección nos proporciona la capacidad superior de influir en el cambio con el tiempo. Durante el período analizado, la interacción con los emisores siguió siendo un aspecto fundamental de la gestión de la Cartera y la labor en ese ámbito sigue avanzando; los analistas se centran en comunicarse con miembros destacados de los equipos directivos para alinear los productos y servicios con los Objetivos de Desarrollo Sostenibles («ODS») pertinentes para cada sector. También reconocemos que los ODS y el impacto global de la Cartera son consideraciones importantes, como también lo es la rentabilidad de la inversión. Los datos indican que las empresas que «hacen lo correcto» también suelen obtener buenos resultados en el largo plazo, lo que demuestra que para la resiliencia de las empresas también es vital la forma en que sus equipos directivos integran los factores ESG y relativos a los ODS en las operaciones de sus empresas.

El mercado mundial de bonos de alta rentabilidad cerró el período analizado con rendimientos negativos en un año turbulento para la mayoría de las clases de activos de renta fija y renta variable. El sentimiento general de aversión al riesgo estuvo marcado por el actual conflicto entre Rusia y Ucrania, la alta inflación y los elevados precios de las materias primas, el endurecimiento de las condiciones financieras y la ralentización de la actividad económica. El fuerte gasto de los consumidores y el mercado laboral próximo al pleno empleo, las repercusiones de la guerra de Ucrania y otros factores se combinaron para impulsar la inflación estadounidense hasta su nivel más alto en 40 años. En este contexto, el Consejo de la Reserva Federal de EE. UU. inició una agresiva campaña de subidas de tipos en marzo de 2022, que se espera que prosiga hasta que la inflación esté bajo control. Los diferenciales de crédito de alta rentabilidad mundial se ampliaron debido a los períodos de aversión al riesgo y a las campañas de endurecimiento de la política monetaria por parte de los bancos centrales. Las rentabilidades de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años, así como las de otros bonos de deuda pública a largo plazo de referencia, subieron en 2022 debido a que el crecimiento del PIB nominal siguió siendo sólido y la inflación alcanzó máximos de varios años en muchos países. Este tipo de entorno no deterioró la mejora ni la estabilidad de los fundamentales del crédito de la mayoría de los emisores mundiales de deuda de alta rentabilidad, dado que muchos pudieron repercutir los incrementos de precios y ajustarse al nuevo contexto operativo. La diferenciación del crédito también fue un factor destacado en 2022. Además, las tasas de morosidad descendieron a mínimos históricos en el primer semestre de 2022, y solo aumentaron progresivamente en el segundo semestre de 2022. Por otra parte, unos mayores rendimientos y la mejora de las valoraciones atraeron a los inversores a la clase de activo de alta rentabilidad.

A pesar de que la Cartera no tiene un índice de referencia, el conjunto del mercado mundial de alta rentabilidad (según el índice ICE BofA Global High Yield) fue testigo de cómo los valores de menor calidad, como aquellos con calificaciones CCC e inferior, obtuvieron una peor rentabilidad relativa, con rendimientos del -14,33%, mientras que los valores con calificaciones BB y B rindieron un -10,89% y un -11,56%, respectivamente, para el ejercicio completo. Esto contrasta con la rentabilidad general del Índice del -11,38%.

Durante el período, el posicionamiento de la cartera en el sector aeroespacial y de defensa y en la industria de impresión y editorial añadió rentabilidad, mientras que el comportamiento de productos de consumo fue neutro. En contraste, el posicionamiento en telecomunicaciones, en el sector inmobiliario y de construcción residencial, y en atención sanitaria fue el mayor lastre para los resultados.

Se prevé que las tasas de morosidad de EE. UU., Europa y otros mercados desarrollados se mantendrán muy por debajo de la media, aunque han ascendido con respecto a los mínimos históricos de comienzos de 2022. Pese a que la morosidad está aumentando en los mercados emergentes, nos centramos en oportunidades seleccionadas fuera de los sectores y regiones de mayor riesgo. En diciembre, la tasa de morosidad ponderada por el valor nominal de los emisores de alta rentabilidad estadounidenses en los últimos 12 meses era del 0,84%, sin cambios con respecto al mes previo. Este fue el quinto mes consecutivo en el que los bonos de alta rentabilidad no registraron impagos, algo sin precedentes. A pesar de que la tasa de morosidad ha aumentado con respecto a sus mínimos, prevemos que la morosidad seguirá siendo inferior a la media, basándonos en nuestro análisis ascendente de los emisores y por la combinación de calificaciones de mayor calidad de la deuda de alta rentabilidad (el 50% de los emisores tienen calificaciones crediticias de BB), una emisión nueva menos agresiva, menos vencimientos a corto plazo, así como un sector energético mucho más saneado que en los últimos ciclos. Por ponerlo en contexto, cabe señalar que la tasa de morosidad media de la alta rentabilidad estadounidense a largo plazo se sitúa en el 3,2% (con arreglo a las tasas de morosidad anuales desde 1980, según JP Morgan). En lo que se refiere a la deuda corporativa de alta rentabilidad de mercados emergentes, creemos que la tasa general de morosidad finalizará el año con dos dígitos, debido al impago de los emisores rusos y ucranianos y a la elevada morosidad en el sector inmobiliario chino. A excepción de estos segmentos más específicos, la tasa de morosidad de la deuda corporativa de alta rentabilidad de mercados emergentes fue de tan solo el 1,8% en 2022, ya que la deuda corporativa de mercados emergentes inició esta ralentización del crecimiento con una liquidez razonable en general. Se prevé un ascenso de la morosidad en los mercados emergentes para 2023 excluyendo Rusia, Ucrania y el sector inmobiliario chino, aunque se mantienen en un rango relativamente benigno.

Los diferenciales del mercado de alta rentabilidad mundial se ampliaron en 2022, pero creemos que las valoraciones compensan sobradamente a los inversores por unas perspectivas de morosidad inferiores a la media. El endurecimiento de las condiciones financieras ha hecho que el crecimiento del PIB real se ralentice y la desaceleración de la demanda ha contribuido a que la inflación pierda fuerza, aunque continúa por encima del objetivo de los bancos centrales. Es probable que la normalización de las cadenas de suministro y los cambios en el comportamiento de los consumidores, entre otros factores, sigan mitigando las presiones inflacionistas ascendentes, lo que en última instancia podría hacer que los bancos centrales adoptasen una postura menos agresiva en sus políticas. Dicho esto, en su cobertura, nuestros analistas continuaron centrándose en los fundamentales crediticios específicos de cada emisor evaluando la hipótesis principal y bajista en caso de aterrizaje suave o recesión. Los balances relativamente saneados tanto de los consumidores como de las empresas y el aumento del PIB nominal deberían seguir favoreciendo las variables fundamentales de los emisores. Pese a que se acumulan las existencias debido a la desaceleración de la demanda, continuamos centrados en la dinámica de sectores concretos y los riesgos idiosincrásicos para los emisores individuales. A pesar de la volatilidad a corto plazo resultante de una mayor incertidumbre respecto al crecimiento económico y del endurecimiento de la política monetaria de los bancos centrales, creemos que nuestro análisis fundamental de crédito ascendente centrado en la selección de valores, evitar el deterioro del crédito y aplicar únicamente nuestras «mejores ideas» en las carteras, nos situarán en buena posición para aprovechar el aumento de la volatilidad.

Global Investment Grade Credit – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de Acumulación I USD en el período de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2022 fue del -14,57%. En el mismo período, el índice de referencia, el Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (rentabilidad total en USD, con cobertura) (el "Índice"), rindió un 14,11% (la rentabilidad de cada clase de acciones se indica en el Anexo II). Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Los nueve primeros meses de 2022 supusieron un reto para los mercados de crédito con calificación de grado de inversión debido a la invasión rusa de Ucrania el 24 de febrero, lo que se tradujo en un aumento de los precios de las materias primas, y las tasas de inflación continuaron aumentando durante el año, ya que los bancos centrales se apresuraron a ajustar su política monetaria. Durante el año, la Reserva Federal estadounidense (la «Fed») elevó el rango objetivo de los fondos federales en 425 puntos básicos, hasta el 4,25% al 4,50%, lo que afectó significativamente a la volatilidad de los mercados y a los diferenciales de crédito. Los precios del gas subieron en gran medida en Europa tras la invasión rusa de Ucrania, y en el tercer trimestre el gas dejó de llegar a esta región a través del gasoducto Nord Stream. Si bien los fundamentales crediticios de los emisores mantuvieron su solidez, ya que las empresas conservaron su capacidad de fijación de precios y repercutieron la inflación de los costes, los acontecimientos geopolíticos, el endurecimiento de la política monetaria y la preocupación por el abastecimiento de energía en Europa provocaron una ampliación significativa de los diferenciales de crédito. Los diferenciales comenzaron a recuperarse a partir de mediados de noviembre, después de que se conocieran unos datos de inflación de los precios al consumo en la UE inferiores a lo previsto. El sentimiento hacia Europa también mejoró en el cuarto trimestre, ya que los precios del gas en esta región se moderaron sustancialmente con respecto al máximo registrado en agosto, debido a las temperaturas cálidas, los elevados niveles de reservas de gas y las medidas para reducir el consumo en todos los Estados miembros.

La selección de valores en banca y tecnología/comunicaciones contribuyó a la rentabilidad positiva de la Cartera. También realizó una aportación positiva la asignación de activos al estar infraponderados en el sector financiero en comparación con el Índice. Nuestra asignación de activos en consumo no cíclico (infraponderación) y consumo básico (infraponderación) restaron rentabilidad.

Los diferenciales se han contraído, ya que la inflación y otros datos económicos apuntan a la posibilidad de un aterrizaje suave y una menor probabilidad de recesión. Preveemos que la Fed continuará subiendo los tipos, aunque a un ritmo más moderado durante el primer trimestre de 2023. Con la política monetaria en modo restrictivo, preveemos que el contexto macroeconómico se irá suavizando notablemente a comienzos de 2023, dado el endurecimiento de las condiciones financieras. Somos de la opinión de que durante el año se registrará un deterioro del mercado laboral y que el escenario de beneficios será más complicado para la mayoría de las empresas. Si bien esto podría reducir el apetito de riesgo de los inversores, los atractivos rendimientos del mercado, sumados a unas métricas del crédito históricamente robustas, deberían contribuir a mantener la demanda y las primas de riesgo crediticio. Creemos que la inflación se reducirá de forma significativa en lo que queda de año y es probable que la Fed haga una pausa a sus subidas y mantenga su política de tipos en terreno restrictivo en este mismo período. Creemos que es muy probable que la economía registre un crecimiento inferior a la tendencia, lo que podría hacer que los diferenciales de crédito se ampliasen, ya que los fundamentales crediticios muestran un ligero deterioro. A medida que avanza el año y seguimos observando una moderación de la inflación, además de la estabilización de los fundamentales crediticios, creemos que mejorará el apoyo de los inversores al crédito empresarial y a continuación se contraerán los diferenciales durante el segundo semestre del año. Creemos que la oferta en el mercado primario debería ser similar a los niveles de 2022, y que el mercado debería absorberlos sin problema.

De cara a 2023, mantenemos la sobreponderación en algunos de los sectores más defensivos, tales como los servicios de comunicaciones, los suministros públicos y la banca, así como en algunos sectores cíclicos y de beta más elevada como las finanzas, los REIT y el consumo cíclico. Mantenemos la sobreponderación en sectores que presentan sólidos fundamentales y están reduciendo su endeudamiento, tales como los servicios de comunicaciones, así como la banca, que en nuestra opinión seguirá beneficiándose de un entorno de subidas de tipos. Mantenemos una infraponderación en sectores como el consumo no cíclico, que a nuestro juicio corre un mayor riesgo de recurrir al endeudamiento para financiar rentabilidades para los accionistas a través de recompras de acciones y de fusiones y adquisiciones, así como de cotizar a valoraciones relativamente excesivas.

Global Opportunistic Bond – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2022 ascendió al -11,44%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el índice Bloomberg Global Aggregate (rentabilidad total en USD, con cobertura) (el «Índice»), rindió un -11,22 %. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Los mercados de renta fija atravesaron dificultades en el período, dado que la inflación persistentemente elevada, la política restrictiva de los bancos centrales y una mayor probabilidad de que el crecimiento se ralentice de forma significativa provocaron una importante subida de los tipos de interés y una ampliación de los diferenciales de crédito. Lo diferenciales de crédito volvieron a reproducir parte de esta tendencia durante el cuarto trimestre, a medida que la demanda de los inversores repuntaba como consecuencia de unos rendimientos globales más atractivos. En resumen, en el período, la rentabilidad del bono del Tesoro de EE. UU. a 10 años aumentó +236 puntos básicos («pb»); las rentabilidades de los bonos de deuda pública a plazo intermedio subieron de forma similar en el caso de Alemania (+275 pb), el Reino Unido (+270 pb) y Japón (+35 pb). Los diferenciales de crédito en emisiones con grado de inversión¹ y sin grado de inversión² mundiales se estrecharon en +50 pb y +164 pb, respectivamente.

Por lo que respecta a la rentabilidad relativa, el posicionamiento de la Cartera en tipos de interés se mantuvo más o menos neutro durante el período analizado. Fue destacada la contribución de la exposición infraponderada en los tipos de EE. UU, los países centrales de Europa y Canadá, aunque estos resultados positivos se vieron contrarrestados por la exposición sobreponderada en los tipos de Australia y Nueva Zelanda. En el segmento de crédito, la exposición de la cartera a la deuda de mercados emergentes fue lo que más lastró los resultados; la selección de valores en crédito mundial con grado de inversión también resultó negativa, aunque en menor medida. La exposición de la cartera a la deuda de alta rentabilidad mundial, la exposición infraponderada al crédito mundial con grado de inversión y las transferencias del riesgo de crédito fueron los principales contribuyentes a la rentabilidad. Nuestra estrategia activa en divisas fue negativa para los resultados durante el período; el posicionamiento en el franco suizo y la libra esterlina contribuyeron a los resultados durante este, mientras que el posicionamiento en el yen japonés y la corona noruega los lastraron.

Tras un año de intenso endurecimiento de la política monetaria a nivel mundial, creemos que la inflación continuará bajando con respecto a los máximos alcanzados, aunque es probable que siga manteniéndose por encima de un nivel normal y de los niveles objetivo de los bancos centrales durante todo el año y en 2024. Tal y como se expresó en sus reuniones y en los comentarios de sus responsables políticos, los bancos centrales son conscientes de la necesidad de mantener unas condiciones restrictivas para hacer frente a las presiones sobre los precios. Por lo tanto, aunque podría registrarse solo un par de subidas más, creemos que es probable que los tipos de interés estadounidenses a corto plazo se mantengan elevados durante algún tiempo. Dicho de otro modo, posiblemente el entorno de tipos de interés cero vigente tras la crisis financiera mundial haya llegado a su fin.

Desde nuestro punto de vista, gran parte de las mayores subidas por parte de la Reserva Federal de los EE. UU. ya han quedado atrás y prevemos un 2023 más tranquilo para los mercados de renta fija. En nuestra opinión, esto podría generar una importante oportunidad para captar rendimientos más altos con un riesgo limitado, especialmente teniendo en cuenta el colchón de rentabilidad añadido que generó la revisión de precios del año pasado. Nuestro entusiasmo se centra fundamentalmente en el mercado con grado de inversión.

Prevemos que los tipos de interés se mantendrán dentro de un rango mucho más reducido que en 2022, a medida que se modere la inflación y los bancos centrales suban los tipos a un ritmo más gradual. Creemos que la exposición a duración debería ser menos arriesgada que en 2022. Sin embargo, creemos que es probable que aumente la inquietud fundamental respecto al crédito, no solo debido a la evolución macroeconómica, sino como parte de la dinámica y las posiciones financieras de emisores concretos, lo que hace que la selección de valores cobre más importancia que nunca. Pese al potencial de deterioro económico de este año, desde nuestro punto de vista, el panorama es relativamente benigno en cuanto al riesgo de impago. El apalancamiento de las empresas sigue siendo, en general, más bajo y los niveles de efectivo superan a los de antes de la pandemia. Los nuevos patrones de emisión han sido menos agresivos, tanto en el uso de los ingresos como de las calificaciones crediticias. Además, dados los rendimientos extremadamente bajos de los últimos años, muchas empresas pudieron ampliar sus vencimientos a tipos de interés bajos y relativamente pocos valores vencerán en 2023 y 2024. Dicho esto, según el consenso, para 2023-2024 se prevé un aumento de la morosidad en la alta rentabilidad, sobre todo si la recesión resulta ser peor de lo previsto.

¿Qué implica esto para el posicionamiento de la cartera en los mercados de crédito? La diferenciación del crédito aumentará a medida que el impacto de la subida de los tipos y la ralentización de la economía se traduzcan en beneficios y resultados empresariales efectivos. Prevemos que los mercados de crédito pasarán de estar más condicionados por los resultados macro en 2022 a estar algo más vinculados a los resultados fundamentales. Una de las principales incógnitas es si el panorama mixto de la dinámica económica podría provocar un aumento de la inflación mayor de lo previsto y, por tanto, una mayor dificultad en los mercados financieros. Esta no es nuestra hipótesis principal, pero debemos tener en cuenta que todavía nos encontramos en un territorio incierto.

¹Grado de inversión: Índice Bloomberg Global Aggregate Corporate

²Sin grado de inversión: Índice Bloomberg Global High Yield Corporate

Global Real Estate Securities – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 ascendió al -25,56%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el FTSE EPRA/Nareit Developed Real Estate (rentabilidad total en USD, neta de impuestos) (el «Índice») rindió un -25,05%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. De la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Según el Índice MSCI All Country World (rentabilidad total en USD, tras descontar impuestos) el mercado bursátil mundial se desplomó durante el período analizado. Se debió a varios factores, como la elevada inflación, que en EE. UU. registró su nivel más alto en 40 años. Esto hizo que los bancos centrales invirtieran bruscamente su política monetaria. La confianza de los inversores también se vio perjudicada por las consecuencias de la guerra en Ucrania, los problemas en la cadena de suministro y la posibilidad de que el endurecimiento de las políticas monetarias empujase la economía mundial a una recesión. Por otra parte, el Índice MSCI All Country World (Rentabilidad total en USD, neta de impuestos) obtuvo una rentabilidad del -18,36% durante el período de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2022. En cambio, el índice FTSE EPRA/Nareit Developed Real Estate (rentabilidad total en USD, neta de impuestos) rindió un -25,05%.

La Cartera generó una rentabilidad inferior a la del Índice durante el período analizado. Tanto la selección de valores como el posicionamiento por países contribuyeron en general a la rentabilidad relativa. Las posiciones de la Cartera en los sectores de gestión y promoción inmobiliaria, infraestructuras y oficinas fueron las que más contribuyeron a la rentabilidad. En cambio, las posiciones en los sectores de almacenamiento, comercio minorista y de atención sanitaria fueron las que más rentabilidad restaron. Por lo que respecta al posicionamiento por países, las infraponderaciones en Alemania y Suecia realizaron las mayores contribuciones a la rentabilidad relativa. Por el contrario, una sobreponderación en el Reino Unido y una infraponderación en Suiza supusieron los mayores lastres para los resultados.

Al iniciar 2023 nos mostramos cautos debido al contexto macroeconómico lastrado por la inflación, el tono duro de la Reserva Federal estadounidense, que está decidida a controlar la inflación, el crecimiento económico más lento y la falta de liquidez tanto en los mercados de transacciones como en los vehículos de inversión privados. La economía mundial parece estar debilitándose, como pone de manifiesto la ralentización del mercado inmobiliario y el bajo nivel de confianza empresarial. Sin embargo, la reapertura de la economía china, el descenso de los precios de la energía y de las materias primas y la desaceleración del mercado laboral en cierta medida podrían respaldar la idea de que los niveles de inflación están tocando techo. El elevado coste del capital para las REIT, sumado a la probable ralentización de los fundamentales con respecto a un período 2021/2022 de arrendamientos sólidos, es probable que paralice las decisiones empresariales y lastre la demanda general y el crecimiento de los beneficios de las REIT. Consideramos que el sector inmobiliario y la selección de valores serán importantes generadores de alfa, más que en el pasado. Creemos que la mayoría de las REIT están preparadas para una alteración significativa de la demanda empresarial, con balances sólidos, una actividad de nueva construcción relativamente baja y diversos factores de demanda más defensivos. La rápida reversión de la captación de fondos por parte de las REIT no cotizadas y las oleadas de solicitudes de reembolso pueden brindar a las REIT la oportunidad de adquirir activos de forma selectiva con valoraciones relativamente atractivas.

En el exterior, los mercados inmobiliarios europeos registraron una fuerte recuperación durante el cuarto trimestre. Tanto los mercados de Europa continental como del Reino Unido se recuperaron a medida que los mercados de deuda comenzaron a recuperarse cuando el nuevo gobierno de Sunak contribuyó a estabilizar la confianza del mercado. Además, tanto el arrendamiento como la venta de modernas oficinas de primera clase en Londres sugirieron que la demanda de los mejores activos por parte de arrendatarios e inversores sigue siendo sólida. En el continente, los precios de las acciones inmobiliarias se recuperaron con respecto a los niveles con grandes descuentos, ya que las ventas de activos en dificultades no se materializaron y los mercados de deuda se estabilizaron en cierta medida. Sin embargo, sigue existiendo el riesgo de que las empresas más débiles busquen captar capital muy dilusivo para reforzar sus balances en 2023. En general, seguimos preocupados por el hecho de que una desaceleración económica pueda afectar a los sectores inmobiliarios más cíclicos de Europa y mantenemos la preferencia por empresas de los sectores que disfrutaron de tendencias favorables a largo plazo, como la logística, el alquiler de trasteros y las residencias de estudiantes. En el cuarto trimestre de 2022, el comportamiento de los mercados asiáticos se vio influenciado por las políticas públicas. La medida decisiva por parte de China de abandonar su política de cero COVID, estimular la economía y respaldar al sector inmobiliario de forma simultánea provocó un marcado repunte de los valores de Hong Kong y chinos. Por el contrario, las acciones del sector inmobiliario japonés sufrieron un considerable retroceso, después de que el Banco de Japón ampliara por sorpresa el rango de negociación de los rendimientos de los bonos a diez años. En respuesta al cambio de política de China, aumentamos la ponderación de la cartera en Hong Kong y añadimos nuevos valores para aprovechar mejor las oportunidades de recuperación.

Global Sustainable Equity – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2022 ascendió al -28,39%. En el mismo periodo, el índice MSCI World (rentabilidad total en USD, neta de impuestos) (el «Índice») registró una rentabilidad del -18,14%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones en su caso).

El 2022 fue un año turbulento para los mercados, en un contexto de fuerte aumento de la inflación, tono más restrictivo de los bancos centrales y problemas geopolíticos. El comportamiento de la mayoría de los activos durante el año fue muy negativo, ya que tanto la renta variable como la renta fija mundial sufrieron corrientes vendedoras. La inflación ya subía a comienzos de año debido a problemas de abastecimiento a raíz de la reapertura de las economías tras la pandemia de COVID-19. La devastadora invasión de Ucrania por parte de las fuerzas rusas en febrero provocó perturbaciones en los mercados y, los precios de los alimentos y la energía prosiguieron con su escalada a medida que las naciones se apresuraban a imponer sanciones. La inflación general alcanzó máximos históricos en 2022: el índice de precios al consumo de Estados Unidos subió un 9,1% interanual en junio y los bancos centrales iniciaron una serie histórica de subidas de los tipos, inesperada tanto por su ritmo como por su magnitud. En conjunto, los bancos centrales del G10 introdujeron subidas de los tipos superiores a 2700 puntos básicos durante 2022.

Los riesgos de recesión siguieron aumentando en Europa y el Reino Unido a medida que se agravaba la crisis energética y el dólar mostraba una fortaleza extrema frente a las principales monedas mundiales en 2022. Sin embargo, en el último trimestre del año esta tendencia se invirtió. La actividad económica de China se mostró contenida, debido a la debilidad de su mercado inmobiliario y a que mantuvo su política de cero COVID durante buena parte del año, con confinamientos estrictos y prolongados en muchas de las principales ciudades. No obstante, en diciembre Pekín tomó la decisión de relajar los controles, lo que marcó el comienzo de la tan esperada reapertura de China. Finalmente, el Banco de Japón sorprendió a los mercados hacia finales de año al modificar su política de control de la curva tipos, ejerciendo presión al alza sobre el rendimiento de la renta fija a nivel mundial.

Durante el periodo analizado, la Cartera se situó a la zaga del índice, con una rentabilidad total del -28,39% con respecto al -18,14% del Índice. A pesar del buen comportamiento en el cuarto trimestre de 2022, la Cartera cerró el año en terreno negativo, y tanto la selección de valores como la asignación de activos restaron rentabilidad. La selección de valores y una posición sobreponderada en servicios de comunicaciones restaron rentabilidad, ya que este sector se contrajo un -36,9% y fue el que peor se comportó en 2022. En otro orden de cosas, también afectó a la rentabilidad el hecho de no contar con ponderación en el sector de la energía, que subió un 46% durante el año. Sin embargo, una posición sobreponderada en asistencia sanitaria contribuyó a mitigar la rentabilidad inferior desde el punto de vista de la asignación sectorial. Además de restar rentabilidad la selección de valores en servicios de comunicaciones, como ya se ha indicado, en 2022 también tuvieron dificultades las posiciones en consumo básico. Sin embargo, la selección de valores en el sector industrial contribuyó a moderar el mal comportamiento relativo. A nivel de valores concretos, nuestras posiciones en Amazon, Alphabet y HelloFresh fueron las más débiles en 2022, y las de atención sanitaria, como United Health, Novo Nordisk y Elevance Health contribuyeron positivamente a los resultados.

Fue un año complicado para Amazon, y al aproximarse el final de año, las perspectivas de la empresa para el cuarto trimestre son menos halagüeñas, como consecuencia del deterioro del contexto macroeconómico. Aunque las tendencias del comercio electrónico norteamericano aguantaron satisfactoriamente, la dirección apuntó a una ralentización de los resultados internacionales debido a la menor confianza de los consumidores y las presiones inflacionistas en mercados como el Reino Unido y Alemania. Pese a estas presiones externas a corto plazo sobre el negocio, creemos que estructuralmente nada ha cambiado en lo que se refiere a la propuesta y oportunidad a largo plazo de Amazon y AWS. Amazon continúa ganando cuota de mercado a través de su principal servicio de venta minorista (disponibilidad de inventario, precio y entrega rápida). Además, si bien el crecimiento a corto plazo de los ingresos de AWS se está ralentizando desde niveles elevados, el atractivo de la nube pública de AWS debería ser estructuralmente más esencial para las empresas que buscan eficiencia en una recesión (algo que pone de manifiesto la fortaleza del crecimiento de la facturación de AWS).

El equipo mantuvo varios contactos con empresas en cartera sobre una amplia selección de temas sostenibles, incluida la diversidad en la composición de los consejos de administración. En nuestra conversación con la empresa de gestión patrimonial Partners Group Holding, hablamos sobre el momentum comercial, que sigue siendo fuerte. En lo que a aspectos ambientales, sociales y de gobernanza («ASG») se refiere, Partners Group presentó su clara ambición de reducir a cero las emisiones de carbono de aquí a 2050. Sin embargo, la recopilación de datos es complicada, ya que invierten directamente en 1.000 empresas e indirectamente en 14.000, y aplicar compromisos demasiado estrictos también podría limitar las oportunidades de inversión. La supervisión de la aplicación práctica de los planes relacionados con aspectos ASG en Partners Group se delega en los consejos de administración de las empresas controladas con arreglo a una matriz de materialidad establecida por el grupo. Normalmente, en la aplicación prestan ayuda asesores externos, ya que las pequeñas empresas a menudo carecen de las competencias necesarias a nivel interno. Partners Group establece tres objetivos ASG por posición controlada, que son importantes y cuantificables. Partners Group incorpora aspectos ASG en todas sus inversiones, clasificadas como acordes con el artículo 8 del SFDR.

A pesar de las fluctuaciones del mercado en general, de la evolución macroeconómica o de perturbaciones directas como la pandemia de COVID-19, creemos que nuestra cartera sigue siendo resiliente y atractiva, gracias a las empresas de gran calidad, cuya ventaja competitiva se ve reforzada por la sostenibilidad. Nos centramos en las empresas que (1) poseen una posición competitiva duradera, lo que significa que creemos que poseen ventajas competitivas difíciles de reproducir; (2) no causen daños, es decir, que consideramos que gestionan cuidadosamente las prácticas ASG; y (3) se adaptan al cambio, lo que significa que creemos que se centran en la innovación y la mejora constante.

Preveamos un continuo impulso normativo favorable al desarrollo más sostenible de la economía mundial. Dado el complicado contexto del mercado, creemos que actualmente el éxito de la mayoría de las empresas de calidad depende en mayor medida del desarrollo de activos inmateriales, como la tecnología innovadora, la investigación y el desarrollo, capital humano y la reputación de marca o plataforma para lograr una posición competitiva duradera. Esta posición competitiva duradera puede reforzarse mediante una buena ciudadanía corporativa gracias a una minuciosa gestión de las prácticas ASG. Creemos que el análisis prospectivo de esta combinación de atributos de calidad, factores ASG y características idiosincráticas es esencial para identificar a los «ganadores de la transición» de la nueva economía. Consideramos que, a corto plazo, los mercados parecen encontrarse en un punto de inflexión, en proceso de reajuste del equilibrio entre crecimiento e inflación, dado que los datos comienzan a dar señales de que la política restrictiva de los bancos centrales se está haciendo notar en la actividad económica y está aumentando el riesgo de recesión. Creemos que la evolución futura dependerá en gran medida de la política de los bancos centrales y del descenso de las presiones inflacionistas para lograr el objetivo de inflación de la Fed.

High Yield Bond – Informe del Gestor de inversiones

Durante el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2022 (el "periodo analizado") la rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD se situó en el -11,84%. En el mismo periodo, el índice CE BofA US High Yield Constrained (rentabilidad total en USD) (el "Índice") registró un -11,21%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

El mercado de bonos de alta rentabilidad cerró 2022 con rendimientos negativos en un año turbulento para la mayoría de las clases de activos de renta fija y renta variable. El sentimiento general de aversión al riesgo estuvo marcado por el actual conflicto entre Rusia y Ucrania, la alta inflación y los elevados precios de las materias primas, el endurecimiento de las condiciones financieras y la ralentización de la actividad económica. El fuerte gasto de los consumidores y el mercado laboral próximo al pleno empleo, las repercusiones de la guerra de Ucrania y otros factores se combinaron para impulsar la inflación estadounidense hasta su nivel más alto en 40 años. En este contexto, el Consejo de la Reserva Federal estadounidense inició una agresiva campaña de subidas de tipos en marzo de 2022, que se prevé que prosiga hasta que la inflación esté bajo control. Los diferenciales de crédito de la deuda de alta rentabilidad se ampliaron debido a los periodos de aversión al riesgo y la rápida subida de los tipos de interés. Las rentabilidades de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años, así como las de otros bonos de deuda pública a largo plazo de referencia, subieron en 2022 debido a que el crecimiento del PIB nominal siguió siendo sólido y la inflación alcanzó máximos de varios años en muchos países. Este tipo de entorno no deterioró la mejora ni la estabilidad de los fundamentales del crédito de la mayoría de los emisores de deuda de alta rentabilidad, dado que muchos pudieron repercutir los incrementos de precios y ajustarse al nuevo contexto operativo. La diferenciación del crédito también fue un factor destacado en 2022. Además, las tasas de morosidad descendieron a mínimos históricos en el primer semestre de 2022, y solo aumentaron progresivamente en el segundo semestre de 2022. Por otra parte, unos mayores rendimientos y la mejora de las valoraciones atrajeron a los inversores a la clase de activo de alta rentabilidad.

Durante el periodo analizado, los valores de calidad inferior, como aquellos con calificación CCC e inferior del Índice ICE BofA US High Yield, se situaron a la zaga del índice, con rentabilidades del -16,32%, mientras que sus homólogos con calificación BB y B rindieron un -10,57% y un -10,58%, respectivamente, en el periodo analizado. Durante el mismo periodo, el Índice ICE BofA US High Yield Non-Distressed rindió un -10,61%, superando al Índice, mientras que el Índice ICE BofA US High Yield Distressed rindió un -27,36%, claramente inferior al Índice, que obtuvo una rentabilidad del -11,21%.

En diciembre, la tasa de morosidad ponderada por el valor nominal de los emisores de alta rentabilidad estadounidenses en los últimos 12 meses era del 0,84%, sin cambios con respecto al mes previo. Este fue el quinto mes consecutivo en el que los bonos de alta rentabilidad no registraron impagos, algo sin precedentes. A pesar de que la tasa de morosidad ha aumentado con respecto a sus mínimos históricos del 0,43%, prevemos que siga siendo inferior a la media, basándonos en nuestro análisis ascendente de los emisores y por la combinación de calificaciones de mayor calidad de la deuda de alta rentabilidad (el 50% de los emisores tienen calificaciones crediticias de BB), una emisión nueva menos agresiva, menos vencimientos a corto plazo, así como un sector energético mucho más saneado que en los últimos ciclos. A modo de contexto, según análisis de JP Morgan, basándose en tasas anuales de morosidad que se remontan a 1980, la tasa media de morosidad a largo plazo es del 3,2%.

Las mayores aportaciones a la rentabilidad durante el periodo analizado correspondieron a la selección de valores y a una sobreponderación en el sector de la distribución de gas, así como a la selección de valores y a una sobreponderación en el sector de servicios financieros diversificados y a la selección de valores y una sobreponderación en el sector de servicios de asistencia. Por el contrario, entre los principales detractores destacaron la selección de valores y una sobreponderación en medios de comunicación/cable, la selección de valores y una sobreponderación en tecnología y electrónica y la selección de valores y una infraponderación en energía. Por lo que respecta al posicionamiento de la Cartera por calificaciones, la selección de valores con calificaciones BB y una sobreponderación en los emisores sin calificación, y con calificación BBB y superior fue lo que más benefició a la rentabilidad. En contraste, los mayores lastres para los resultados procedieron de la sobreponderación y la selección de valores en los emisores con calificación CCC e inferior, la selección de valores en emisores con calificación B y una infraponderación en emisores con calificación BB.

Los diferenciales de la deuda de alta rentabilidad se ampliaron en 2022, pero creemos que las valoraciones ofrecieron a los inversores una oportunidad atractiva sobre todo dadas nuestras perspectivas de morosidad inferiores a la media. El endurecimiento de las condiciones financieras ha hecho que el crecimiento del PIB real se ralentice y la desaceleración de la demanda ha contribuido a que la inflación pierda fuelle, aunque continúa por encima del objetivo de los bancos centrales. Es probable que la normalización de las cadenas de suministro y los cambios en el comportamiento de los consumidores, entre otros factores, sigan mitigando las presiones inflacionistas ascendentes, lo que en última instancia podría hacer que los bancos centrales adoptasen una postura menos agresiva en sus políticas. Dicho esto, en su cobertura, nuestros analistas continuaron centrándose en los fundamentales crediticios específicos de cada emisor evaluando la hipótesis principal y bajista en caso de aterrizaje suave o recesión. Los balances relativamente saneados tanto de los consumidores como de las empresas y el aumento del PIB nominal podrían seguir favoreciendo las variables fundamentales de los emisores. Pese a que se acumulan las existencias debido a la desaceleración de la demanda, continuamos centrados en la dinámica de sectores concretos y los riesgos idiosincrásicos para los emisores individuales. A pesar de la volatilidad a corto plazo resultante de una mayor incertidumbre respecto al crecimiento económico y del endurecimiento de la política monetaria de los bancos centrales, creemos que nuestro análisis fundamental de crédito ascendente centrado en la selección de valores, evitar el deterioro del crédito y aplicar únicamente nuestras «mejores ideas» en las carteras, nos situarán en buena posición para aprovechar el aumento de la volatilidad.

InnovAsia 5G – Informe del Gestor de inversiones

Durante el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2022 (el "periodo analizado") la rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD se situó en el -39,36%. En el mismo periodo, el índice MSCI AC World (ACWI) (rentabilidad total en USD, neta de impuestos) (el «Índice»), rindió un -18,36% (la rentabilidad de cada clase de acciones se indica en el Anexo II). Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

El 2022 fue un año atípico, marcado por la mayor inflación y el ritmo de subida de tipos por parte de los bancos centrales más rápido de los últimos 40 años. El tono del mercado se centró en la subida de los tipos de interés debido al enérgico endurecimiento de la política de los bancos centrales de todo el mundo. Los mercados bursátiles asiáticos se vieron afectados por las tensiones geopolíticas, los confinamientos debido a la COVID-19 en China y el temor a la recesión. Esto provocó una elevada volatilidad en el mercado y debilitó la confianza en los mercados durante el periodo analizado, lo que dio lugar a una reducción generalizada del riesgo y rotaciones del mercado desfavorables para las acciones de crecimiento. Por ejemplo, la rentabilidad del índice MSCI AC Asia Pacific IT fue del -32,74% durante el periodo analizado.

En un complicado entorno macroeconómico, la Cartera se situó a la zaga del Índice en el periodo analizado. Por sectores, la sobreponderación en tecnología de la información y servicios de comunicación fueron los mayores lastres para los resultados. En concreto, la exposición de la cartera a segmentos de fuerte crecimiento como Internet y los juegos para móviles, así como a sectores cíclicos como los semiconductores, obtuvo peores resultados, afectada por la normalización del crecimiento y el deterioro macroeconómico. Por otra parte, a nivel de valores, la exposición a semiconductores de vanguardia, redes de alta velocidad y líderes de la transformación digital fue beneficiosa.

Durante 2022 evitamos las trampas de crecimiento y dimos prioridad al crecimiento a precios razonables. Redujimos la exposición a modelos de negocio de alto crecimiento de los sectores de Internet y software, a empresas afectadas por un descenso de la demanda de los consumidores y a aquellas con peores perspectivas a causa de la ralentización macroeconómica o los riesgos geopolíticos. En cambio, aumentamos la exposición a segmentos que presentan tendencias favorables seculares (electrificación, energías renovables, digitalización) y segmentos de importancia estratégica (semiconductores avanzados). En nuestra opinión, centrarse en los pequeños gigantes asiáticos más innovadores que ofrecen ventajas competitivas y mantienen asociaciones estratégicas podrá impulsar la rentabilidad a largo plazo.

De cara a 2023, pese a que se cree que el ritmo de subida de los tipos se ralentice, es probable que los tipos sigan estando altos durante más tiempo y que la incertidumbre macroeconómica se mantenga. Por ello seguimos prestando especial atención a la calidad, aunque estamos dispuestos a aprovechar oportunidades tácticas y a posicionarnos para el crecimiento cíclico. A medida que reabre la economía china, creemos que cobran atractivo los argumentos a favor de los pequeños gigantes innovadores asiáticos. Somos optimistas con respecto a la oportunidad de crecimiento, en especial en los segmentos de semiconductores avanzados, una sólida inversión en centros de datos y 5G, y la proliferación de estilos de vida y contenidos digitales en Asia. Seguimos centrados en los líderes y estamos preparados para aprovechar distorsiones del mercado para aumentar la exposición a títulos de gran calidad en aquellos casos en los que observemos una evolución positiva de las perspectivas y la validación de nuestras tesis de inversión.

Japan Equity Engagement – Informe del Gestor de inversiones

Durante el período de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2022 (el «período analizado»), la rentabilidad total de la Clase de Acumulación I JPY se situó en el -14,18%. En el mismo período, el índice MSCI Japan Small Cap Net (rentabilidad total en JPY) (el «Índice») rindió un 0,77%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Durante el período analizado, la pequeña capitalización japonesa superó al conjunto del índice TOPIX. Creemos que las empresas japonesas de menor tamaño mostraron una mayor resiliencia en el comportamiento del precio de la acción debido a su concentración en la economía nacional. Por otra parte, las empresas de mayor tamaño y dependientes de la exportación se enfrentaron a las incertidumbres económicas mundiales, así como a la subida de los precios de las materias primas a raíz del conflicto militar en Ucrania, además de a la fuerte depreciación del yen japonés («JPY»), lo que contribuyó a aumentar los costes de las importaciones. Los efectos persistentes de la pandemia de COVID-19 también continuaron alterando las cadenas de suministro en muchos sectores, sobre todo los relacionados con el automóvil y la producción industrial. Por último, los inversores mundiales consideraron la decisión del Banco de Japón («BOJ») de ajustar su política monetaria con respecto al control de la curva de tipos como un paso de facto hacia el ajuste monetario, lo que se tradujo en una apreciación del yen y unos tipos de interés más altos que lastraron las cotizaciones bursátiles de las grandes empresas dependientes de las exportaciones.

Durante el período analizado, la Cartera obtuvo una rentabilidad inferior a la del Índice, debido principalmente a una selección de valores negativa, y las cotizaciones de las principales posiciones en los sectores industrial, de consumo discrecional y de materiales tuvieron un comportamiento débil. En cuanto a la asignación sectorial, las posiciones sobreponderadas en tecnología de la información y servicios de comunicación, así como la tradicional ausencia de exposición al consumo básico perjudicaron a los resultados.

En el próximo año, creemos que es probable que el crecimiento económico de Japón se vea respaldado por una combinación de capacidad de resiliencia del gasto en consumo y de la demanda interna, que podría verse afectada por la reactivación de la economía china. En cuanto a la inflación, prevemos que la economía experimente un repunte gradual de los precios de consumo y de los salarios. Está por ver si esto se transformará en una tendencia ascendente sostenible. Por consiguiente, creemos que el BOJ aplicará un enfoque gradual de normalización de la política monetaria, que esperamos que contribuya a reducir la volatilidad del yen japonés observada en 2022. Una tendencia que continúa desde 2022 y que creemos que cobrará impulso en 2023 es el esfuerzo de las empresas japonesas por materializar su valor mediante la reforma del gobierno corporativo. Según los datos de SMBC Nikko, se espera que, durante el primer trimestre de 2023, las empresas japonesas incrementen el retorno a sus accionistas, incluidas las recompras de acciones, hasta alcanzar máximos históricos¹, mientras los equipos directivos tratan de atajar la baja eficiencia del capital de sus empresas con respecto a entidades similares a escala mundial. Además, la Bolsa de Tokio («TSE») y su grupo de trabajo sobre reformas de los mercados iniciaron en diciembre una nueva ronda de deliberaciones para abordar la cuestión de las valoraciones descontadas de las empresas japonesas cotizadas entre los valores de renta variable de mercados desarrollados, y ha formulado propuestas sobre la posibilidad de aplicar nuevas normas a las empresas que se negocian por debajo de una relación precio/valor contable de 1x a fin de publicar planes a medio plazo para aumentar el valor de las empresas². También cabe señalar que la Financial Services Agency («FSA») está allanando el terreno para los nuevos requisitos de información a partir de abril de 2024, que obligan a todas las empresas cotizadas a divulgar medidas sobre cómo abordar cuestiones sociales y medioambientales importantes, como el cambio climático y la gestión del capital humano. En este tipo de entorno de mercado, creemos que sería prudente diferenciar activamente a los ganadores de los perdedores que se rigen por una gestión progresiva dispuesta a trabajar con los accionistas para liberar valor de medio a largo plazo.

¹ Datos de SMBC Nikko a fecha de octubre de 2022.

² Bolsa de Tokio, 5.ª reunión del Market Reform Follow-Up Working Group (Grupo de trabajo de seguimiento de la reforma del mercado), 28 de diciembre de 2022

Macro Opportunities FX – Informe del Gestor de inversiones

Durante el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2022 (el "periodo analizado") la rentabilidad total de la Clase de acumulación I EUR se situó en el -2,53%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el ICE BofA 0-1 Year AAA Euro Government (rentabilidad total en EUR) (el "Índice"), rindió un -0,94%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Durante el período analizado, las principales monedas que mejor se comportaron fueron el dólar estadounidense y el franco suizo. Por el extremo contrario destacaron el yen japonés y la corona sueca. La infraponderación en el franco suizo y el dólar canadiense respecto del Índice fueron las que más aportaron a la rentabilidad, mientras que la sobreponderación en el yen japonés y la corona noruega resultaron perjudiciales.

Buena parte de 2022 estuvo marcada por el aumento de las presiones inflacionistas en todas las principales economías y un enérgico endurecimiento de la política monetaria por parte de los bancos centrales. Los fuertes aumentos de los precios de la energía y de los alimentos provocados por la guerra en Ucrania generaron miedo a que el racionamiento energético provocara una recesión en Europa y el Reino Unido. Este riesgo se vio aliviado gracias a un invierno benigno. Sin embargo, la subida de los precios de las importaciones afectó a la balanza por cuenta corriente de Europa, y se registró una breve caída del euro por debajo de la paridad con el dólar estadounidense.

De cara al año 2023, creemos que su evolución dependerá en gran medida de si las presiones inflacionistas continúan reduciéndose y si los bancos centrales adoptan unas perspectivas más neutras o incluso pesimistas en materia de política monetaria. En caso de que esto se materialice, puede que aumenten las divergencias entre países. Creemos que esto, sumado a los desequilibrios de la balanza por cuenta corriente provocados por la subida de los precios de la energía, tiene el potencial de aumentar la volatilidad monetaria.

Multi-Asset Income – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2022 ascendió al -11,86%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

El 2022 fue un año turbulento para los mercados, en un contexto de fuerte aumento de la inflación, tono más restrictivo de los bancos centrales y problemas geopolíticos. A excepción de las materias primas, el rendimiento de los activos fue negativo durante el año, ya que tanto las acciones como los bonos registraron corrientes vendedoras a nivel mundial. La inflación ya subía a comienzos de año debido a problemas de abastecimiento a raíz de la reapertura de las economías tras la pandemia de COVID-19. La devastadora invasión de Ucrania por parte de las fuerzas rusas en febrero provocó perturbaciones en los mercados y, los precios de los alimentos y la energía prosiguieron con su escalada a medida que las naciones se apresuraban a imponer sanciones. La inflación general alcanzó niveles históricos en 2022: el índice de precios al consumo de Estados Unidos subió un 9,1% interanual en junio y los bancos centrales iniciaron una serie de subidas de los tipos, inesperada tanto por su ritmo como por su magnitud. En conjunto, los bancos centrales del G10 introdujeron subidas de los tipos superiores a 2700 pb durante 2022. Los riesgos de recesión aumentaron todavía más en Europa y en el Reino Unido a medida que se acentuó la crisis energética y, en septiembre, se produjo un colapso en el mercado del gilt británico, después de que el Gobierno propusiera una relajación fiscal de enormes proporciones que no contaba financiación. La libra se desplomó, registrando su nivel más bajo frente al dólar desde 1985. De hecho, el dólar mostró una fortaleza extrema frente a las principales monedas mundiales en 2022, aunque esta tendencia se invirtió significativamente en el último trimestre. La actividad económica de China se mostró contenida, debido a la debilidad de su mercado inmobiliario y a que mantuvo su política de cero COVID en vigor durante buena parte del año, con confinamientos estrictos y prolongados en muchas de las principales ciudades. No obstante, en diciembre Pekín tomó la decisión de relajar los controles, lo que marcó el comienzo de la tan esperada reapertura de China. Finalmente, hacia finales de año, el Banco de Japón sorprendió a los mercados con la modificación de su prolongada política de control de la curva de tipos, sometiendo el rendimiento de la renta fija a nivel mundial a una presión al alza.

Las asignaciones de la cartera a renta variable y renta fija restaron rentabilidad durante el año, aunque la contribución de estrategias no correlacionadas fue positiva, lo que redujo la magnitud de la caída y moderó la volatilidad. Dentro de los valores de renta variable, el rendimiento fue desigual, ya que los valores de infraestructuras energéticas y la estrategia US Systematic Equity realizaron cierta aportación positiva, puesto que el sector energético obtuvo mejores resultados y los mercados bursátiles experimentaron una rotación de estilos (de growth a value). Los valores de renta variable de mercados emergentes y no estadounidenses lastraron los resultados, aunque las REIT fueron, con diferencia, el mayor detractor, debido a la subida de los tipos de interés y al miedo a la recesión. La renta fija obtuvo una rentabilidad negativa en todos los componentes, ya que los rendimientos subieron en todo el mundo y los diferenciales de crédito se ampliaron. Los valores preferentes fueron el mayor lastre para los resultados, ya que el universo presenta un sesgo hacia el crecimiento, que tuvo un mal comportamiento. La estrategia de opciones lastró los resultados durante el año, ya que la elevada volatilidad hizo que los precios se situasen fuera del rango positivo de beneficios, aunque se siguió percibiendo ingresos. Dentro de las estrategias no correlacionadas, el proceso fundamental de asignación táctica de los equipos multiactivos añadió rentabilidad, al igual que el ajuste estratégico de cartera vigente durante el año, que redujo la duración de las carteras. La estrategia de divisas obtuvo una rentabilidad generalmente plana. El mandato más amplio de la cartera y el enfoque más expansivo ayudaron a diversificar las exposiciones y una importante mala rentabilidad relativa en determinados mercados.

En los próximos 12 meses, prevemos que los mercados seguirán siendo difíciles en un contexto de ralentización del crecimiento y de inflación todavía elevada (aunque probablemente en proceso de descenso). En nuestra opinión, el aumento del riesgo de recesión mundial y la determinación de los bancos centrales para endurecer las condiciones financieras hacen muy improbable un aumento sostenido de las valoraciones de los mercados de renta variable, un estrechamiento de los diferenciales de crédito o un descenso de los rendimientos de los bonos. Creemos que el optimismo de los inversores puede alimentar recuperaciones a corto plazo; sin embargo, la inquietud por la persistencia de la volatilidad hizo que optásemos por los ingresos defensivos y otras fuentes de diversificación alternativas para mitigar la volatilidad de la cartera. En lo que a posicionamiento se refiere, preferimos la rentabilidad al riesgo de renta variable, apostamos por una posición defensiva, la calidad y las rentas en renta variable, y prestamos especial atención a la importancia de las fuentes de diversificación alternativas para reducir la volatilidad de las carteras.

Por último, seguimos pensando que resulta prudente aplicar un enfoque pluridimensional con respecto a los ingresos. Durante 2022, en general, la rentabilidad de la cartera se vio favorecida por la expansión de las fuentes de ingresos, tales como las infraestructuras de energía, y el uso de estrategias de rentabilidad absoluta y no correlacionadas. Seguimos buscando fuentes de ingresos específicas que ofrezcan una recompensa atractiva en términos de riesgo/rentabilidad. Nuestro enfoque multiactivos diversificado evita la concentración del riesgo de cartera en el riesgo de renta variable, duración o diferencial, y trata de diversificar entre varias clases de activos para lograr un elevado nivel de ingresos sostenible en un marco de gestión del riesgo.

Next Generation Mobility – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 ascendió al -26,22%. Durante el mismo período, el índice de referencia, el MSCI All Country World Index (ACWI) (rentabilidad total en USD, neta de impuestos) (el «Índice») rindió un -18,36%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Si bien el índice capta la naturaleza global de la cartera, su alcance es significativamente más amplio que el universo en el que esta puede invertir, por lo que presenta limitaciones a efectos de la comparación de rentabilidades. La Cartera obtuvo una rentabilidad inferior que el Índice (786 puntos básicos menos) durante el periodo analizado. La selección de valores en el sector de servicios de comunicaciones hizo la mayor contribución positiva a la rentabilidad relativa de la Cartera durante el período, mientras que la asignación sectorial a tecnología de la información fue la que más lastró la rentabilidad relativa. La ausencia de exposición a sectores como el consumo básico, la energía, la atención sanitaria y los suministros públicos perjudicó a la rentabilidad durante el período.

Los mercados mundiales de renta variable se debilitaron de forma sustancial durante 2022. Las elevadas tasas de inflación en muchas regiones y el posterior endurecimiento de la política monetaria lastraron los rendimientos de la renta variable mundial. Los rendimientos aumentaron sustancialmente y el dólar estadounidense escaló con fuerza durante el año. Esta coyuntura perjudicó especialmente a los valores orientados al crecimiento, como los de servicios de comunicaciones, consumo discrecional y tecnología de la información. En cambio, sectores defensivos como el consumo básico, la atención sanitaria y los suministros públicos, así como sectores propensos a la inflación, como la energía, el industrial y los materiales tuvieron un buen comportamiento en términos relativos.

Consideramos que el futuro plantea tanto riesgos como oportunidades. Preveemos que el contexto macroeconómico seguirá siendo cambiante. Es probable que una política monetaria más restrictiva provoque la ralentización del crecimiento económico mundial. No obstante, tras la relajación de la política de cero COVID en China, la reapertura de la economía contribuirá de forma importante al crecimiento mundial en 2023. El cambio de política en China también puede provocar una evolución positiva de sectores concretos, como el de Internet y los semiconductores, lo que también podría tener repercusiones positivas en otras economías. Desde el punto de vista temático, creemos firmemente que en 2023 tanto el sector de los vehículos autónomos como el de los eléctricos registrarán ganancias adicionales, pese al cambiante contexto macroeconómico. Por tanto, al adentrarnos en 2023, seguimos observando oportunidades atractivas a largo plazo en todo el ámbito de inversión.

Desde una perspectiva temática, la industria del transporte continúa evolucionando. Se prevé que la demanda mundial de baterías de vehículos eléctricos aumente más del 60% hasta situarse en aproximadamente 8 millones de unidades en 2023, alcanzando aproximadamente el 10% del mercado mundial de vehículos. El vehículo eléctrico ha crecido con fuerza pese a la incertidumbre macroeconómica y los persistentes problemas en la cadena de suministro. Para 2023 preveemos que se siga avanzando en la adopción del vehículo eléctrico por varios motivos. En general, creemos que las políticas seguirán siendo propicias y contribuirán en mayor medida al crecimiento del vehículo eléctrico en Estados Unidos, gracias a la aprobación de la Inflation Reduction Act (Ley de reducción de la inflación). Además, los fabricantes de automóviles continúan destinando un capital significativo a la ampliación de su oferta de vehículos eléctricos, lo que ofrecerá una mayor selección a los consumidores. Por otra parte, se están apoyando las inversiones en infraestructuras de recarga, lo que cabe esperar que modere la preocupación de los inversores por la autonomía. En general, todavía es pronto para la adopción de los vehículos eléctricos de batería en todo el mundo y creemos que le quedan muchos años por delante. También prosigue el avance en la adopción de los vehículos autónomos. Durante 2022, los fabricantes de automóviles continuaron acelerando la implantación de sistemas avanzados de asistencia al conductor (ADAS), como la reciente decisión de Honda de ofrecer tecnología de manos libres en todos los modelos de vehículos vendidos en EE.UU. de aquí a 2030. Además de una mayor implantación de la ADAS, también observamos importantes avances en la sofisticación de estos sistemas, como la funcionalidad de manos libres en autopista y, en algunos casos, en zonas urbanas. Preveemos una mayor adopción de estos sistemas autónomos cada vez más capaces para 2023 y en adelante. En lo que se refiere al robotaxi, los líderes de este sector están en proceso de transición de la fase de I+D a la de comercialización. Por ejemplo, en 2022 se puso en marcha en San Francisco otro servicio comercial de robotaxi: GM Cruise. Preveemos que en 2023 se observará un mayor avance comercial, ya que GM y Waymo, de Google, han ampliado recientemente sus operaciones a nuevos ámbitos.

Next Generation Space Economy – Informe del Gestor de inversiones

Desde su creación el 10 de mayo de 2022, hasta el 31 de diciembre de 2022 (el «período analizado»), la rentabilidad total de la Clase de Acumulación I USD fue del -3,90%. En el mismo periodo, el índice MSCI AllCountry World (ACWI) (rentabilidad total en USD, neta de impuestos) (el «Índice») registró una rentabilidad del -1,91%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Durante el período analizado, y de forma más general a lo largo de 2022, se observó un aumento de la volatilidad económica debido a la rápida escalada de la inflación en todo el mundo, la subida de los tipos de interés, los altos precios de la energía, la persistencia de los efectos de la COVID-19 y las continuas tensiones geopolíticas debido a la invasión rusa de Ucrania. A pesar de estas dificultades, al finalizar el año se registraron comentarios más positivos relativos a las mejoras en la cadena de suministro y a un esfuerzo por reabrir la economía china.

La cartera fue a la zaga del índice durante el período analizado, debido sobre todo a su falta de exposición en sectores típicamente defensivos, como la atención sanitaria, las finanzas y la energía, lo cual se vio parcialmente compensado por nuestra acertada selección de valores en tecnología de la información y nuestro posicionamiento en servicios de comunicaciones. El mayor contribuidor a los resultados durante el período fue Safran, que se benefició de la recuperación general del sector aeroespacial; en cambio, Rocket Lab fue el que más lastró la rentabilidad durante el período, ya que la subida de los tipos de interés afectó las valoraciones de muchas empresas de elevado crecimiento.

Si bien prevemos que el mercado se mantendrá volátil durante 2023, mientras los inversores tratan de sobrellevar las presiones inflacionistas y el miedo a una recesión, creemos que en lo que respecta a la economía espacial nos encontramos en el punto de inflexión. Teniendo en cuenta que los costes del lanzamiento se han dividido por diez, los avances en las tecnologías, de satélites y el aumento de la inversión comercial, el espacio resulta cada vez más accesible y está más integrado en nuestras vidas diarias. Creemos que, dado que las capacidades en el espacio continúan mejorando, esto promoverá una mayor demanda comercial que se traducirá en flujos adicionales de beneficios, que a su vez impulsarán una innovación constante e incluso la aparición de empresas y modelos de negocio totalmente nuevos.

Durante el segundo semestre del año hubo interesantes anuncios relacionados con el tema espacial. La novedad más destacada fue la conectividad directa entre satélites y teléfonos móviles. Importantes empresas como Apple, Qualcomm y T-Mobile anunciaron planes que permitirán conectar a satélites los teléfonos móviles convencionales. Los casos de los que se ha tenido noticias de que esta tecnología ha salvado la vida de más de un cliente no solo pusieron de relieve su importancia, sino también la demanda prevista por parte de los consumidores. Además de esto, fuimos testigos del éxito de la primera misión del programa Artemisa, y Estados Unidos continúa avanzando para volver a llevar al hombre la luna y establecer una presencia a más largo plazo. Por último, prosiguió la actividad de fusiones y adquisiciones, tanto por parte de compradores estratégicos como financieros, y los dos principales acuerdos fueron la combinación de OneWeb y Eutelsat y la compra de Maxar Technologies por parte de la firma de capital riesgo Advent International. Al adentrarnos en 2023, seguimos entusiasmados con las perspectivas de crecimiento de la economía espacial. Si bien las empresas basadas en el espacio deberían seguir creciendo con fuerza, prevemos que se hable más de que los negocios terrestres comienzan a aprovechar la tecnología espacial para mejorar sus productos, con oportunidades en los mercados agrícola, financiero y de comunicaciones.

Short Duration Emerging Market Debt – Informe del Gestor de inversiones

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, la rentabilidad total de las acciones de la Clase de acumulación I USD fue del -7,09%. En el mismo periodo, el índice ICE BofA 3-Month US Treasury Bill (rentabilidad total en USD) (el «Índice») obtuvo una rentabilidad del 1,46%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Este fue un período de muchas turbulencias en los mercados emergentes, sometidos a constantes riesgos debido a la COVID-19, sobre todo China, donde las autoridades mantuvieron sus rígidas políticas durante buena parte del año, además de la invasión de Ucrania por parte de Rusia y una inflación persistentemente alta, lo que dio lugar a la campaña de ajuste monetario más enérgica en décadas, y a una apreciación del dólar. Por consiguiente, observamos un fuerte aumento de los tipos básicos, una ampliación de los diferenciales de los mercados emergentes y una elevada tasa de morosidad en el universo tanto soberano como corporativo, lo que impulsó la rentabilidad negativa de esta clase de activo. Esta presión sobre los mercados tuvo cierto respiro hacia finales de año, ya que el descenso de la inflación en Estados Unidos y en la zona del euro favoreció el tema del pico de inflación. También resultaron propicios los indicios de que China abandonaba su estrategia de lucha contra la COVID-19, así como la adopción de determinadas medidas concretas en apoyo a un sector inmobiliario hundido.

El Fondo obtuvo una rentabilidad total negativa en el periodo analizado y se situó a la zaga del Índice, debido tanto a un repunte de las rentabilidades de los bonos del Tesoro a corto plazo, como al pronunciado ascenso de los diferenciales de la deuda de mercados emergentes. Las exposiciones a Rusia y Ucrania se contaron entre las que más lastraron los resultados de los diferenciales, dado que los precios de los bonos se desplomaron tras la invasión rusa de Ucrania. Por lo demás, las posiciones en deuda corporativa del sector inmobiliario chino lastraron los resultados, así como las posiciones en deuda soberana de Sri Lanka y Ghana. En otro orden de cosas, las mayores contribuciones positivas incluyeron participaciones en Turquía, Brasil y Colombia.

Tras la importante caída que registró la renta fija de mercados emergentes el año pasado, consideramos que las perspectivas para esta clase de activos parecen más positivas para 2023. Una vez superado el importante ajuste monetario y dado que es probable que la inflación haya tocado techo tanto en EE. UU. como en muchos países emergentes, las presiones derivadas de la subida de tipos deberían moderarse y en el futuro transformarse en un riesgo más dual. Si bien la repentina flexibilización de las restricciones por la COVID-19 en China alteró la actividad a muy corto plazo, la reapertura y la nueva reorientación de la política para respaldar el crecimiento deberían impulsar un fuerte rebote económico durante el año, con repercusiones positivas en todos los mercados emergentes mundiales. Esperamos que las tasas de morosidad de los emisores soberanos desciendan por debajo del 5% en 2023, al tiempo que el aumento del compromiso de los distintos países de mercados emergentes con el FMI debería respaldar las necesidades de financiación y los programas de reforma. Asimismo, en lo que a la deuda corporativa de alta rentabilidad de mercados emergentes se refiere, esperamos que las tasas de morosidad se reduzcan del 14,0% del pasado año al 5,2% en 2023, y que la mayoría de los impagos estén relacionados con los promotores inmobiliarios chinos y los emisores ucranianos. A excepción de estos segmentos específicos, esperamos que en general la tasa de morosidad de la deuda corporativa de alta rentabilidad de mercados emergentes se sitúe dentro de su media histórica del 3,3%, ya que en promedio la deuda corporativa de mercados emergentes ha mantenido unos balances sólidos.

Los principales riesgos para nuestra visión optimista son bien que se produzca una recesión mundial, lo que empujaría sustancialmente al alza los diferenciales de los mercados emergentes, bien la aceleración imprevista de las dinámicas inflacionistas a nivel mundial, lo que requeriría subidas sustancialmente mayores de los tipos. Teniendo en cuenta los niveles actuales de rendimientos de los bonos de mercados emergentes en moneda fuerte, consideramos que estos riesgos se compensan con creces y que las valoraciones de los bonos de mercados emergentes de corta duración son atractivas.

Short Duration High Yield SDG Engagement – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2022 fue del -4,18%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

El mercado de bonos de alta rentabilidad cerró el período analizado con rendimientos negativos en un año turbulento para la mayoría de las clases de activos de renta fija y renta variable. El sentimiento general de aversión al riesgo estuvo marcado por el actual conflicto entre Rusia y Ucrania, la alta inflación y los elevados precios de las materias primas, el endurecimiento de las condiciones financieras y la ralentización de la actividad económica. El fuerte gasto de los consumidores y el mercado laboral próximo al pleno empleo, las repercusiones de la guerra de Ucrania y otros factores se combinaron para impulsar la inflación estadounidense hasta su nivel más alto en 40 años. En este contexto, el Consejo de la Reserva Federal inició una agresiva campaña de subidas de tipos en marzo de 2022, que se espera que prosiga hasta que la inflación esté bajo control. Los diferenciales de crédito de la deuda de alta rentabilidad se ampliaron debido a los períodos de aversión al riesgo y la rápida subida de los tipos de interés. Las rentabilidades de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años, así como las de otros bonos de deuda pública a largo plazo de referencia, subieron en 2022 debido a que el crecimiento del PIB nominal siguió siendo sólido y la inflación alcanzó máximos de varios años en muchos países. Este tipo de entorno no deterioró la mejora ni la estabilidad de los fundamentales del crédito de la mayoría de los emisores de deuda de alta rentabilidad, dado que muchos pudieron repercutir los incrementos de precios y ajustarse al nuevo contexto operativo. La diferenciación del crédito también fue un factor destacado en 2022. Además, las tasas de morosidad descendieron a mínimos históricos en el primer semestre de 2022, y solo aumentaron progresivamente en el segundo semestre de 2022. Además, la mayor rentabilidad, unas valoraciones mejores y la preocupación suscitada por los tipos de interés atrajeron a los inversores hacia la alta rentabilidad a corto plazo.

Durante el período analizado, los valores de calidad inferior, como aquellos con calificación CCC e inferior del Índice ICE BofA US High Yield, se situaron a la zaga del índice, con rentabilidades del -16,32%, mientras que sus homólogos con calificación BB y B rindieron un -10,57% y -10,58%, respectivamente, en el año completo. Durante el mismo periodo, el Índice ICE BofA US High Yield Non-Distressed rindió un -10,61%, superando al índice general, mientras que el Índice ICE BofA US High Yield Distressed rindió un -27,36%, muy por detrás del Índice ICE BofA US High Yield Constrained, que obtuvo una rentabilidad del -11,21%. El Índice ICE BofA 0-5 Year BB-B US High Yield Constrained —que mide los valores de alta rentabilidad de menor duración y mayor calidad— sufrió caídas menores, del -4,97%, en 2022.

En diciembre, la tasa de morosidad ponderada por el valor nominal de los emisores de alta rentabilidad estadounidenses en los últimos 12 meses era del 0,84%, sin cambios con respecto al mes previo. Este fue el quinto mes consecutivo en el que los bonos de alta rentabilidad no registraron impagos, algo sin precedentes. A pesar de que la tasa de morosidad ha aumentado con respecto a sus mínimos históricos del 0,43%, esperamos que siga siendo inferior a la media, basándonos en nuestro análisis ascendente de los emisores y por la combinación de calificaciones de mayor calidad de la deuda de alta rentabilidad (el 50% de los emisores tienen calificaciones crediticias de BB), una emisión nueva menos agresiva, menos vencimientos a corto plazo, así como un sector energético mucho más saneado que en los últimos ciclos. Por ponerlo en contexto, cabe señalar que la tasa de morosidad media a largo plazo se sitúa en el 3,2% (basada en las tasas de morosidad anuales desde 1980, según JP Morgan).

Por sectores, durante el año los que más rentabilidad aportaron fueron el posicionamiento en acero, alimentación y bebidas y la industria aeroespacial y de defensa, mientras que el posicionamiento en medios de comunicación/cable, atención sanitaria y servicios financieros diversificados fueron los que más lastraron la rentabilidad. Desde la perspectiva de la calificación crediticia, el posicionamiento de la Cartera en emisores sin calificación resultó neutro a efectos de rentabilidad y las posiciones en emisores con calificación BBB y superior lastraron ligeramente los resultados, mientras que el posicionamiento en emisores con calificación B, BB y CCC e inferior realizó la peor contribución.

Los diferenciales de la deuda de alta rentabilidad se ampliaron en 2022, pero creemos que las valoraciones compensan con creces a los inversores por unas perspectivas de morosidad inferiores a la media. El endurecimiento de las condiciones financieras ha hecho que el crecimiento del PIB real se ralentice y la desaceleración de la demanda ha contribuido a que la inflación pierda fuelle, aunque continúa por encima del objetivo de los bancos centrales. Es probable que la normalización de las cadenas de suministro y los cambios en el comportamiento de los consumidores, entre otros factores, sigan mitigando las presiones inflacionistas ascendentes, lo que en última instancia podría hacer que los bancos centrales adoptasen una postura menos agresiva en sus políticas. Dicho esto, en su cobertura, nuestros analistas continuaron centrándose en los fundamentales crediticios específicos de cada emisor evaluando la hipótesis principal y bajista en caso de aterrizaje suave o recesión. Los balances relativamente saneados tanto de los consumidores como de las empresas y el aumento del PIB nominal deberían seguir favoreciendo las variables fundamentales de los emisores. Pese a que se acumulan las existencias debido a la desaceleración de la demanda, continuamos centrados en la dinámica de sectores concretos y los riesgos idiosincrásicos para los emisores individuales. A pesar de la volatilidad a corto plazo resultante de una mayor incertidumbre respecto al crecimiento económico y del endurecimiento de la política monetaria de los bancos centrales, creemos que nuestro análisis fundamental de crédito ascendente centrado en la selección de valores, evitar el deterioro del crédito y aplicar únicamente nuestras «mejores ideas» en las carteras, nos situarán en buena posición para aprovechar el aumento de la volatilidad.

Strategic Income – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2022 ascendió al -10,24%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el Bloomberg US Aggregate Bond (rentabilidad total en USD) (el «Índice»), rindió un -13,01%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Los mercados de renta fija atravesaron dificultades en el período, dado que la inflación persistentemente elevada, la política restrictiva de los bancos centrales y una mayor probabilidad de que el crecimiento se ralentice de forma significativa provocaron una importante subida de los tipos de interés y una ampliación de los diferenciales de crédito. Lo diferenciales de crédito volvieron a reproducir parte de esta tendencia durante el cuarto trimestre, a medida que la demanda de los inversores repuntaba como consecuencia de unos rendimientos globales más atractivos. En resumen, durante el período, la rentabilidad del bono del Tesoro de EE. UU. a 10 años subió +236 pb, mientras que los diferenciales del crédito estadounidense con grado de inversión¹ y el crédito sin grado de inversión² se ampliaron +34 pb y +172 pb respectivamente; en este contexto, el fondo generó una rentabilidad total negativa y superó al índice en +243 pb.

En lo que a rentabilidad relativa se refiere, la infraponderación de la cartera en duración fue lo que más contribuyó a la rentabilidad durante el período analizado, y la exposición infraponderada al crédito con grado de inversión y a los MBS de agencia también agregaron valor. Estos aspectos positivos se vieron contrarrestados en parte por la asignación del fondo a crédito sin grado de inversión, crédito hipotecario, híbridos financieros y TIPS estadounidenses.

Tras un año de intenso endurecimiento de la política monetaria a nivel mundial, creemos que la inflación continuará bajando con respecto a los máximos alcanzados, aunque es probable que siga manteniéndose por encima de un nivel normal y de los niveles objetivo de los bancos centrales durante todo el año y en 2024. Tal y como se expresó en sus reuniones y en los comentarios de sus responsables políticos, los bancos centrales son conscientes de la necesidad de mantener unas condiciones restrictivas para hacer frente a las presiones sobre los precios. Por lo tanto, aunque podría registrarse solo un par de subidas más, creemos que es probable que los tipos de interés estadounidenses a corto plazo se mantengan elevados durante algún tiempo. Dicho de otro modo, posiblemente el entorno de tipos de interés cero vigente tras la crisis financiera mundial haya llegado a su fin.

Desde nuestro punto de vista, gran parte de las mayores subidas por parte del Consejo de la Reserva Federal de los EE. UU. ya han quedado atrás y prevemos un 2023 más tranquilo para los mercados de renta fija. En nuestra opinión, esto podría generar una importante oportunidad para captar rendimientos más altos con un riesgo limitado, especialmente teniendo en cuenta el colchón de rentabilidad añadido que generó la revisión de precios del año pasado. Nuestro entusiasmo se centra fundamentalmente en el mercado con grado de inversión.

Prevemos que los tipos de interés se mantendrán dentro de un rango mucho más reducido que en 2022, a medida que se modere la inflación y los bancos centrales suban los tipos a un ritmo más gradual. Creemos que la exposición a duración debería ser menos arriesgada que en 2022. Sin embargo, es probable que aumente la inquietud fundamental respecto al crédito, no solo debido a la evolución macroeconómica, sino como parte de la dinámica y las posiciones financieras de emisores concretos, lo que hace que la selección de valores cobre más importancia que nunca.

Pese al potencial de deterioro económico de este año, desde nuestro punto de vista el panorama es relativamente benigno en cuanto al riesgo de impago. El apalancamiento de las empresas sigue siendo, en general, más bajo y los niveles de efectivo superan a los de antes de la pandemia. Los nuevos patrones de emisión han sido menos agresivos, tanto en el uso de los ingresos como de las calificaciones crediticias. Además, dados los rendimientos extremadamente bajos de los últimos años, muchas empresas pudieron ampliar sus vencimientos a tipos de interés bajos y relativamente pocos valores vencerán en 2023 y 2024. Dicho esto, según el consenso, para 2023-2024 se prevé un aumento de la morosidad en la alta rentabilidad, sobre todo si la recesión resulta ser peor de lo previsto.

¿Qué implica esto para el posicionamiento de la cartera en los mercados de crédito? La diferenciación del crédito aumentará a medida que el impacto de la subida de los tipos y la ralentización de la economía se traduzcan en beneficios y resultados empresariales efectivos. Prevemos que los mercados de crédito pasarán de estar más condicionados por los resultados macro en 2022 a estar algo más vinculados a los resultados fundamentales. Una de las principales incógnitas es si el panorama mixto de la dinámica económica podría provocar un aumento de la inflación mayor de lo previsto y, por tanto, una mayor dificultad en los mercados financieros. Esta no es nuestra hipótesis principal, pero debemos tener en cuenta que todavía nos encontramos en un territorio incierto.

¹Grado de inversión: Índice Bloomberg US Credit

²Sin grado de inversión: ICE BofA US High Yield Constrained Index

Sustainable Asia High Yield – Informe del Gestor de inversiones

Durante el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2022 (el "periodo analizado") la rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD se situó en el -15,76%. En el mismo periodo, el JP Morgan ESG Asia Credit (JESG JACI) – High Yield Index (rentabilidad total en USD) (el "Índice") rindió un -14,65%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Los bonos asiáticos de alta rentabilidad registraron importantes caídas durante el período analizado, debido sobre todo al comportamiento del sector inmobiliario chino. Basándose en el mantra de la «prosperidad común», las autoridades chinas prosiguieron con su política de desapalancamiento forzoso del sector inmobiliario, lo que generó un elevado estrés crediticio y un gran número de impagos en el mercado. Al margen del sector inmobiliario chino, al mercado asiático de alta rentabilidad le fue relativamente mejor, aunque sus resultados para el año natural fueron en gran parte negativos en un ejercicio complicado para esta clase de activo, dado el aumento de los rendimientos de la deuda de países centrales y el endurecimiento de las condiciones financieras.

Hacia finales de período analizado, los mercados dieron señales de recuperación gracias a dos acontecimientos clave en China: la postura del Gobierno favorable al crecimiento, que incluyó la reapertura y el abandono de la política de cero COVID y, en segundo lugar, el giro hacia una política más propicia para el sector inmobiliario. Las autoridades chinas suprimieron las estrictas restricciones a los desplazamientos y la actividad con vistas a la reapertura, lo que contribuyó a la confianza en el complejo crediticio chino. En lo referente al sector inmobiliario, los reguladores chinos tienen ahora una postura más positiva en cuanto a la financiación para promotores inmobiliarios, y tanto el Banco Popular de China («PBoC») como la Comisión Reguladora de Banca y Seguros de China («CBIRC») reiteraron la necesidad de reducir los riesgos para los promotores «de buena calidad e importantes a nivel sistémico». La selección de valores de crédito y la gestión del riesgo resultaron clave en un contexto de volatilidad sin precedentes en los mercados crediticios asiáticos durante el año. En general, la selección de valores realizó una contribución positiva a la rentabilidad en comparación con el Índice. Para ello fue clave evitar buena parte del crédito en dificultades y en mora en China. Por lo demás, la posición sobreponderada de la cartera en la India contribuyó positivamente a la rentabilidad, incluida la exposición a emisores del sector de energías renovables, al igual que la selección de valores en Indonesia. Por otra parte, las posiciones infraponderadas de la cartera en Filipinas y Singapur, de menor beta, combinadas con la infraponderación en Macao, restaron rentabilidad relativa.

Tras el peor año en décadas para el crédito asiático y los mercados emergentes en su conjunto, creemos que las perspectivas para esta clase de activo son mucho más optimistas para 2023. Una vez superado el importante endurecimiento monetario y dado que es probable que la inflación haya tocado techo tanto en EE. UU. como en las principales economías asiáticas, creemos que las presiones derivadas de la subida de tipos podrían remitir y que es posible que en el futuro este sea un riesgo más dual. Si bien la repentina flexibilización de las restricciones por la COVID-19 en China alteró la actividad a muy corto plazo, la reapertura y la nueva reorientación de la política para respaldar el crecimiento podrían impulsar un fuerte rebote económico durante el año, con repercusiones positivas en toda la región. Preveemos que en 2023 se reducirán las tasas de morosidad de los bonos de alta rentabilidad asiáticos gracias a los cambios positivos que tienen lugar en China. En el caso concreto de China, creemos que ahora está justificada una posición más positiva, dada la política más flexible para los promotores y la postura en general más favorable al crecimiento por parte del Gobierno. Además, creemos que el mercado más amplio asociado a China, incluido Macao, podría beneficiarse en el futuro con la reapertura. Fuera de China, mantenemos el optimismo en lo que respecta a las oportunidades de crédito, en particular en Asia Sudoriental, habida cuenta del atractivo de las variables fundamentales y las valoraciones. Seguimos siendo optimistas con respecto al crédito indio de alta rentabilidad, dado que los fundamentales macroeconómicos siguen siendo favorables y los emisores del país conceden gran importancia a las prácticas ambientales, sociales y de gobierno corporativo ("ESG").

Consideramos que los principales riesgos para nuestra visión optimista son bien la posibilidad de una recesión mundial, lo que empujaría sustancialmente al alza los diferenciales de los mercados emergentes, bien la aceleración imprevista de las dinámicas inflacionistas a nivel mundial, lo que podría requerir subidas mayores de los tipos. Teniendo en cuenta los niveles actuales de rendimientos de los bonos asiáticos en moneda fuerte, consideramos que estos riesgos se han compensado con creces y que las valoraciones del crédito asiático son atractivas.

Sustainable Emerging Market Corporate Debt – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2022 fue del -12,06%. En el mismo periodo, el JPMorgan ESG EM CEMBI Diversified Index (el "Índice"), registró una rentabilidad del -10,63. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

El 3 de octubre de 2022 la cartera se pasó a una estrategia sostenible. Como parte de la transición, el Fondo aspira ahora a reducir su intensidad de carbono más de un 30% y a obtener una puntuación ASG superior¹ que la del universo de deuda corporativa de mercados emergentes². Debido a un cambio de estrategia, desde el 3 de octubre de 2022 el valor de referencia a efectos de rentabilidad es Índice JPMorgan ESG (JESG) CEMBI Broad Diversified. Durante el período del 3 de octubre de 2022 al 31 de diciembre de 2022, la Clase de Acumulación I USD obtuvo una rentabilidad del 5,60% y superó la del Índice, que rindió un 5,17%. Durante todo el período analizado, la Clase de Acumulación I USD obtuvo una rentabilidad del -12,06%, superando al índice anterior, el Índice JPMorgan CEMBI Diversified, cuya rentabilidad fue del -12,92% en el período analizado.

Este fue un período de muchas turbulencias en los mercados emergentes, sometidos a constantes riesgos debido a la COVID-19, sobre todo China, donde las autoridades mantuvieron sus rígidas políticas durante buena parte del año, así como la continuidad del colapso del sector inmobiliario (los impagos alcanzaron el 50% en 2022), combinado con la invasión de Ucrania por parte de Rusia, la inflación persistentemente alta, lo que dio lugar a la campaña de ajuste monetario más enérgica en décadas, y la mayor solidez del dólar. Por consiguiente, observamos un fuerte aumento de los tipos básicos y el índice registró su peor rentabilidad en un año desde la crisis financiera mundial. Esta presión sobre los mercados tuvo un respiro a finales de año, ya que la disminución de las presiones sobre los precios en Estados Unidos y en la zona del euro favoreció el tema del punto máximo de inflación. También resultaron propicios los indicios de que China abandonaba su estrategia de lucha contra la COVID-19, así como la adopción de determinadas medidas concretas en apoyo al sector inmobiliario. La tasa de morosidad de deuda corporativa de alta rentabilidad alcanzó el 14,0%, ya que las empresas del sector inmobiliario de Rusia, Ucrania y China tuvieron que hacer frente a importantes dificultades en el año.

El índice JPMorgan CEMBI Diversified obtuvo una rentabilidad negativa en el año. Los diferenciales comenzaron el año en 255 pb, alcanzaron máximos de 425 pb en octubre y lo finalizaron en 308 pb. Los rendimientos pasaron del 4,49% de comienzos de año al 7,27% al cierre, alcanzando su nivel máximo en octubre, del 8,57%. El segmento de alta rentabilidad del mercado superó al de grado de inversión durante el año. Todas las regiones registraron una rentabilidad negativa, siendo la de América Latina la que obtuvo la menor rentabilidad negativa en el ejercicio. Los países del índice que mejor se comportaron fueron Argentina y Turquía, que obtuvieron rentabilidades positivas, mientras que el resto tuvieron resultados negativos. Por sectores, el de materias primas fue el que peor se comportó, con un descenso del 20% durante el año. Sectores defensivos como el financiero, los servicios diversificados, las infraestructuras y suministros públicos cedieron porcentajes de un solo dígito en 2022.

El fondo batió a su valor de referencia durante el año. El posicionamiento en Rusia fue el principal factor de impulso de la rentabilidad relativa superior, en especial la ausencia de exposición a VTB Bank y Sberbank, cuyos precios se desplomaron en consonancia con las empresas rusas de todos los sectores tras la invasión de Ucrania y las fuertes sanciones impuestas al país. Sin embargo, la selección de valores en China perjudicó debido a la exposición al sector inmobiliario, que soportó importantes presiones y protagonizó constantes impagos. La posición en una empresa de telecomunicaciones chilena también lastró los resultados, debido a la menor rentabilidad operativa y a las condiciones de escasa liquidez. Dentro de la asignación por países, la exposición sobreponderada a Brasil resultó ser positiva, mientras el país completaba su ciclo electoral sin apenas agitación. La sobreponderación en Ucrania y la exposición infraponderada a Turquía y a los países de Asia con grado de inversión fueron negativas.

Consideramos que las perspectivas para esta clase de activos parecen más positivas de cara a 2023. Una vez superado el importante ajuste monetario y dado que es probable que la inflación haya tocado techo tanto en EE. UU. como en muchos países emergentes, las presiones derivadas de la subida de tipos deberían remitir y en el futuro transformarse en un riesgo más dual. Si bien la repentina flexibilización de las restricciones por la COVID-19 en China alteró la actividad a muy corto plazo, la reapertura y la nueva reorientación de la política para respaldar el crecimiento deberían impulsar un fuerte rebote económico durante el año, con repercusiones positivas en todos los mercados emergentes mundiales. En lo que a la deuda corporativa de alta rentabilidad de mercados emergentes se refiere, esperamos que las tasas de morosidad se reduzcan del 14,0% del pasado año al 5,2% en 2023, y que la mayoría de los impagos estén relacionados con los promotores inmobiliarios chinos y los emisores ucranianos. Dadas las recientes medidas adoptadas por el gobierno chino, consideramos que es probable que las expectativas de morosidad se reduzcan todavía más en el futuro. A excepción de estos segmentos específicos, prevemos que en general la tasa de morosidad de la deuda corporativa de alta rentabilidad de mercados emergentes se mantendrá dentro de su media histórica del 3,3%, ya que, en general, las empresas de mercados emergentes gozan de balances sólidos.

Los principales riesgos para nuestra visión optimista son bien que se produzca una recesión mundial, lo que empujaría sustancialmente al alza los diferenciales de los mercados emergentes, bien la aceleración imprevista de las dinámicas inflacionistas a nivel mundial, lo que requeriría subidas sustancialmente mayores de los tipos. Teniendo en cuenta los niveles actuales de rendimientos de los bonos de mercados emergentes en moneda fuerte, consideramos que estos riesgos se compensan con creces y que las valoraciones la deuda corporativa de mercados emergentes son atractivas.

El objetivo de la estrategia consiste en lograr una puntuación ASG según MSCI que el conjunto del mercado, con arreglo al Índice JPMorgan CEMBI Diversified, al tiempo que descarta aquellos emisores cuyas prácticas ASG son muy deficientes.

² El Índice JPMorgan CEMBI Diversified

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

Desde su creación el 19 de enero de 2022, hasta el 31 de diciembre de 2022 (el «período analizado»), la rentabilidad total de la Clase de Acumulación I USD fue del -14,60%. En el mismo período, el índice de referencia, el JPM ESG EMBI Global Diversified Index (rentabilidad total en USD) (el «Índice»), rindió un -16,06%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Este fue un período de muchas turbulencias en los mercados emergentes, debido a los constantes riesgos por la COVID-19, sobre todo China, donde las autoridades mantuvieron sus rígidas políticas durante buena parte del año, la invasión de Ucrania por parte de Rusia y la inflación persistentemente alta, lo que dio lugar a la campaña de ajuste monetario más enérgica en décadas y a una apreciación del dólar. Por consiguiente, observamos un fuerte aumento de los tipos básicos y el Índice registró su segundo peor año en cuanto a los rendimientos desde su creación en 1994. Esta presión sobre los mercados tuvo un respiro a finales de año, ya que la disminución de las presiones sobre los precios en Estados Unidos y en la zona del euro favoreció el tema del punto máximo de inflación. También resultaron propicios los indicios de que China abandonaba su política de cero COVID. La tasa de morosidad del índice general del mercado alcanzó el 7,3%, ya que Bielorrusia, Rusia, Sri Lanka y Ucrania incumplieron sus obligaciones exteriores, al tiempo que Ghana declaró también su intención de hacerlo. El apoyo del FMI siguió siendo un tema importante en varios mercados emergentes, como Argentina, Egipto y Pakistán, y afianzó los procesos de reestructuración en curso en Ghana, Sri Lanka y Zambia. Los diferenciales del Índice se ampliaron de 317 pb hasta 377 pb, registrando un máximo de 593 a mediados de julio, y las rentabilidades del Tesoro estadounidense cerraron el año en el 3,87%, frente al 1,51% en el inicio del mismo. El rendimiento al vencimiento del índice cerró 2022 en el 7,8%, frente al 4,81% con el que cerró 2021.

Los países con mejores resultados en el Índice general de mercado fueron Iraq (excluido del Índice), gracias al apoyo de los elevados precios del petróleo, y Costa Rica, donde los riesgos fiscales y externos se vieron atenuados por el constante cumplimiento del programa del FMI. Ucrania obtuvo los peores resultados, dada la terrible devastación económica provocada por la agresión rusa, seguido de Pakistán, también excluido del Índice, cuyos problemas de financiación empeoraron debido a las importantes inundaciones.

La Cartera superó la rentabilidad del Índice, sobre todo gracias a la asignación por países. La selección de valores también contribuyó, mientras que el posicionamiento descendente lastró los resultados. Respecto a la asignación de países, no contar con presencia en Rusia y Bielorrusia debido a criterios ASG contribuyó a la rentabilidad, así como las asignaciones sobreponderadas en Costa Rica y Omán, donde las reformas fiscales y de gobernanza aportaron resiliencia al país ante la crisis del mercado. Nuestra ausencia de Arabia Saudita y Catar por criterios ASG, y la asignación sobreponderada a Ucrania fue lo que más lastró los resultados. Nuestro posicionamiento en el segmento corporativo de China, en los que los bonos soberanos y cuasisoberanos están excluidos por criterios ASG, fue el mayor detractor en lo que a selección de valores se refiere, aunque en conjunto contribuyó a la rentabilidad.

Consideramos que las perspectivas para esta clase de activos parecen mucho mejores para 2023. Una vez superado el importante ajuste monetario y dado que es probable que la inflación haya tocado techo tanto en EE. UU. como en muchos países emergentes, creemos que las presiones derivadas de la subida de tipos deberían remitir y en el futuro transformarse en un riesgo más dual. Si bien la repentina flexibilización de las restricciones por la COVID -19 en China alteró la actividad a muy corto plazo, la reapertura y la nueva reorientación de la política para respaldar el crecimiento deberían impulsar un fuerte rebote económico durante el año, con repercusiones positivas en todos los mercados emergentes mundiales. Prevedemos que las tasas de morosidad de los emisores soberanos descenderán por debajo del 5% en 2023, al tiempo que el aumento del compromiso de los distintos países de mercados emergentes con el FMI debería respaldar las necesidades de financiación y los programas de reforma.

Los principales riesgos para nuestra visión optimista son bien que se produzca una recesión mundial, lo que empujaría sustancialmente al alza los diferenciales de los mercados emergentes, bien la aceleración imprevista de las dinámicas inflacionistas a nivel mundial, lo que requeriría subidas sustancialmente mayores de los tipos.

Prevedemos un contexto técnico favorable, ya que los flujos están regresando a la clase de activos tras las importantes salidas del año pasado y las emisiones netas siguen siendo negativas, sobre todo en mercados de mayor rentabilidad. Creemos que la ampliación de los diferenciales de los bonos de mercados emergentes en moneda fuerte de este año ha sido desproporcionada, especialmente en el segmento de alta rentabilidad, y actualmente consideramos que las valoraciones son atractivas en términos absolutos.

Systematic Global Sustainable Value – Informe del Gestor de inversiones

Durante el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2022 (el "periodo analizado") la rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD se situó en el -12,92%. En el mismo periodo, el MSCI ACWI (All Country World Index) Value (rentabilidad total en USD, neta de impuestos) (el «Índice principal») y el MSCI All-Country World Index (ACWI) (rentabilidad total en USD, neta de impuestos) (el «Índice secundario») obtuvieron una rentabilidad del -7,55% y el -18,36% respectivamente. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Los mercados de renta variable mundiales continuaron mostrándose volátiles durante 2022, con breves repuntes que no pudieron contrarrestar los rendimientos totales negativos generales durante el periodo analizado. La inflación acaparó toda la atención de los inversores, ya que el índice de precios de consumo («IPC») escaló hasta máximos de varias décadas antes de tocar techo para finalmente registrar un ligero descenso a finales de año. El Consejo de la Reserva Federal estadounidense (la «Fed») introdujo enérgicas subidas de tipos durante 2022, y prevé mantenerlos «más altos durante más tiempo» incluso ante la desaceleración económica. El índice de gestores de compras («PMI») arrancó el año con fuerza, aunque comenzó a registrar una moderada desaceleración en Estados Unidos y Europa por los efectos retardados de la subida de tipos. La curva de tipos del Tesoro estadounidense se invirtió en el segundo semestre de 2022, como consecuencia de una perspectiva de consenso bajista, lo que históricamente apunta a una recesión en el horizonte. El gobierno chino comenzó a relajar su restrictiva política de cero COVID, que llevaba casi tres años en vigor, con la intención de reabrir las fronteras y flexibilizar los regímenes de cuarentena para los viajeros para año nuevo.

Durante el período analizado, en un año de constante volatilidad en el mercado, el sesgo *value* de la cartera obtuvo rendimientos relativos dispares, superando al Índice principal y al secundario. Nuestra rentabilidad inferior respecto al Índice principal se debió sobre todo a la selección de valores en EE. UU. y Europa, excepto el Reino Unido, mientras que Japón tuvo una contribución positiva. El mal comportamiento relativo de la cartera se debió a los sectores de consumo discrecional e industrial, mientras que la contribución de atención sanitaria y energía fue positiva en comparación con el Índice principal. Desde la perspectiva de los factores, Value, Liquidez y Momentum en la renta variable propiciaron la rentabilidad inferior relativa respecto del Índice principal, mientras que el de Volatilidad repuntó.

La rentabilidad superior de la cartera respecto al Índice secundario se debió sobre todo a la selección de valores en EE. UU. y Japón, mientras que el Reino Unido lastró los resultados. Los sectores de atención sanitaria y servicios de comunicaciones favorecieron la rentabilidad superior de la Cartera, mientras que la selección de valores en suministros públicos restó rentabilidad respecto del índice secundario. Desde la perspectiva de los factores, Value, Volatilidad y Quality en la renta variable favorecieron la rentabilidad superior respecto del Índice secundario, mientras que el factor de liquidez fue a la zaga.

De cara a 2023, nuestras perspectivas se basan en las recientes tendencias de crecimiento e inflación, así como en los recientes comentarios de la Fed. Creemos que el crecimiento económico mundial continuará desacelerándose y es posible que la inflación siga bajando hasta mediados de 2023. Además, creemos que es probable que Estados Unidos entre en recesión, si bien hay más posibilidades de que esta sea moderada y se evite un desenlace más grave.

Ultra Short Term Euro Bond – Informe del Gestor de inversiones

Durante el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2022 (el "periodo analizado") la rentabilidad total de la Clase de acumulación I EUR se situó en el -5,59%. Durante el mismo periodo, el ICE BofA 0-1 Year AAA Euro Government Index (Total Return, EUR) obtuvo una rentabilidad del -0,94%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Durante el período analizado, el mercado se caracterizó por una abrupta corriente vendedora en los mercados de tipos. La rentabilidad del bono de deuda pública alemana a 10 años subió con fuerza del -0,20% al +2,56%, un nivel no visto desde 2011. Esta se debió a unos datos que reflejaban las subidas de precios más rápidas desde la década de 1970, sobre todo debido al aumento de los precios de las materias primas como consecuencia de la invasión rusa de Ucrania. Además, los cuellos de botella de la cadena de suministros por los confinamientos en China ejercen más presión sobre la creciente inflación. Durante el período analizado no solo subieron los tipos, sino que la curva de tipos europea se invirtió: los tipos alemanes a 2 años aumentaron más que los tipos a 10 años, ya que los primeros cerraron el año con un avance de 336 pb, mientras que la segunda solo avanzó 276 pb. Dado que la Cartera estaba principalmente invertida en el segmento corto, se vio muy afectada por la inversión de la curva, pese al posicionamiento estructural corto en el Schatz alemán.

El Banco Central Europeo («BCE») respondió a la elevada y acelerada inflación endureciendo su política monetaria mediante subidas de tipos y restricción cuantitativa, lo que provocó la desaceleración del crecimiento económico. Se produjeron salidas de capital de los fondos de renta fija y mejoró la venta de riesgo, lo que provocó una mayor ampliación de los tipos y los diferenciales. Los diferenciales crediticios de la deuda europea con grado de inversión se ampliaron, pasando de 96 pb a 168 pb durante el período analizado, lo que perjudicó a la Cartera. Entretanto, los diferenciales del crédito de alta rentabilidad europea se ampliaron de 316 pb a 512 pb. La cobertura activa mediante una posición corta en el ITraxx Crossover limitó las pérdidas.

Los sectores que lastraron los resultados fueron los más cíclicos como el de la automoción, el comercio minorista y las compañías aéreas. Además, el sector financiero fue a la zaga del industrial. Aprovechamos la corriente vendedora en los mercados de crédito para aumentar posiciones en los sectores más afectados, como el financiero. Otro de los temas de 2022 fue la descompresión entre los diferenciales entre el grado de inversión y la alta rentabilidad. Este fue un motivo por el que llevamos el componente táctico de la cartera a su límite superior del 20%, permitiéndole aumentar su exposición a bonos de alta rentabilidad, finanzas subordinadas y bonos híbridos corporativos con opción de rescate. Nos sentimos cómodos añadiendo riesgo de crédito, ya que las variables fundamentales se mantienen muy sólidas y los rendimientos globales son muy atractivos.

Los valores a tipo de interés variable, los bonos de titulación de activos («ABS») y los bonos ligados a la inflación fueron los que mejor se comportaron en 2022, ya que se beneficiaron, respectivamente, de la ausencia de duración y de un cupón indexado al aumento de la inflación. Hacia finales de año, redujimos tanto los ABS como los bonos ligados a la inflación a fin de agregar riesgo de duración a la cartera, ya que comenzamos a creer que en Europa nos acercábamos a las tasas terminales y al punto máximo de inflación. Para sumar convexidad, añadimos a la cartera títulos de crédito con grado de inversión de cupón fijo.

Al adentrarnos en el nuevo año, prevemos que los tipos de interés y los diferenciales de crédito europeos se estabilizarán tras la importante ampliación que registraron en 2022. Dado que consideramos que la inflación ha alcanzado su nivel máximo o está a punto de hacerlo, el futuro de los bonos europeos debería ser más optimista que el año pasado. El actual nivel de rendimiento de los bonos europeos no se observaba desde hacía años, ya que los precios reflejan importantes subidas por parte de los bancos centrales que no pueden ignorarse.

Uncorrelated Strategies – Informe del Gestor de inversiones

Durante el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2022 (el "periodo analizado") la rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD se situó en el 8,33%. El valor de referencia de la Cartera, el índice ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity (el «Índice») rindió un 1,21% durante el mismo periodo. El Índice es un índice de efectivo y la Cartera no ha sido diseñada para tratar de reproducir o replicar la rentabilidad del mismo. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

La Cartera tuvo un buen comportamiento durante los tres primeros trimestres del periodo analizado, para posteriormente comportarse peor en el último trimestre del periodo analizado. A la fuerte rentabilidad de la Cartera en el primer trimestre, del 2,99%, le siguió el buen comportamiento continuado en el segundo, con una rentabilidad del 5,45%, a la que siguió un 3,25% en el tercero para finalizar en terreno negativo el cuarto, con un -3,39%.

Durante el periodo, la Cartera tuvo asignaciones a siete estrategias de inversión: Cuatro de las estrategias contribuyeron positivamente a la rentabilidad (en orden de magnitud): negociación a corto plazo, seguimiento de tendencias, global macro y valor relativo de la volatilidad. Las estrategias que lastraron los resultados en el ejercicio fueron: neutral al mercado de renta variable, arbitraje estadístico y valores vinculados a seguros.

La Cartera operó con divisas, renta variable, renta fija soberana/tipos de interés y valores de crédito durante el ejercicio. Por clases de activos, el posicionamiento de la Cartera en renta fija soberana/tipos de interés y divisas favoreció a la rentabilidad. La operativa en acciones y crédito resultó perjudicial durante el año.

La Cartera no incorporó subasesores ni hizo reembolsos durante el año. Al final del periodo analizado, la cartera tenía asignaciones a diez subasesores externos en seis estrategias distintas, con una asignación adicional a un subasesor interno en valores vinculados a seguros.

El riesgo de la Cartera sigue muy diversificado entre varias consideraciones importantes, como el tipo de estrategia, el equilibrio entre enfoques discrecionales y sistemáticos, los tipos de datos utilizados, el horizonte temporal del posicionamiento, y las clases de activos subyacentes y los contratos negociados. Es importante señalar que la Cartera sigue aspirando de forma específica a tener un perfil de rentabilidad no relacionado con los mercados tradicionales de renta variable y renta fija, y que proporcione protección en periodos bajistas de los mercados generales.

De cara al futuro, no podemos predecir con confianza unas perspectivas macro fundamentales a medio plazo, aunque podemos plantear algunas observaciones con respecto al contexto y a las estrategias de cartera. Sin duda, el cuarto trimestre de 2022 fue complicado para la selección de valores bursátiles, ya que se produjo un importante desapalancamiento en el conjunto de la comunidad de fondos de gestión libre; la cuenta de resultados se ha calmado en cierto modo y los niveles de exposición bruta a fondos de gestión libre son más bajos, con exposiciones a factores más equilibradas. Esto significa que, a medida que nos adentramos en el primer trimestre de 2023, puede que nos encontremos en un punto en el que posiblemente la adversidad técnica sea menor, se disponga de más efectivo y puedan aprovecharse algunas de las distorsiones que se produjeron en el cuarto trimestre de 2022. La estrategia neutral al mercado de valores decepcionó en 2022, aunque en ocasiones ya se ha dado el caso de que una estrategia con mal comportamiento en un año natural se sitúa entre las mejores en el siguiente. El contexto de volatilidad sigue siendo elevado tanto en los tipos como en divisas, así como para valores concretos, aunque la volatilidad del índice de renta variable se ha mantenido contenida. Dado que los inversores continúan reduciendo y modificando sus posiciones en respuesta a cualquier publicación de datos económicos clave, esto debería contribuir a la volatilidad general y favorecer a los planteamientos de naturaleza convexa, como los que pretendemos incluir en la cartera. Creemos que estas estrategias también pueden proporcionar una protección valiosa en caso de que se produzcan consecuencias inesperadas, un comentario especialmente relevante en un contexto de cambios estructurales tan importantes y de incertidumbre asociada como el actual. En parte también puede decirse lo mismo de estrategias dinámicas como la negociación a corto plazo. Sin duda observamos constantes movimientos muy amplios, sobre todo en divisas, tipos y bonos, y dado que seguimos centrados en nuestras estrategias, creemos que las constantes rupturas y los cambios de momentum a corto plazo podrían impulsar los resultados.

Uncorrelated Trading – Informe del gestor de inversiones

Desde su creación el 22 de junio de 2022 hasta el cierre del período analizado, el 31 de diciembre de 2022, la rentabilidad total de la Clase de acumulación X USD fue del 0,00%. El valor de referencia de la Cartera, el índice ICE BofA 1-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity (el «Índice»)* rindió un 1,43% durante el mismo período. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Durante el período, la Cartera tuvo asignaciones a cuatro estrategias de inversión: Dos de las estrategias contribuyeron positivamente a los resultados y el principal factor determinante de la rentabilidad fue la asignación en negociación a corto plazo, con una contribución adicional menor de la asignación a valor relativo de la volatilidad. Por estrategias, el principal causante de la rentabilidad negativa fue la asignación neutral al mercado de renta variable. La asignación a arbitraje estadístico también resultó ligeramente perjudicial.

La Cartera operó con divisas, renta variable, renta fija soberana/tipos de interés y valores de crédito durante el período analizado. Por clases de activos, el posicionamiento de la Cartera en renta fija soberana/tipos de interés y crédito favoreció a la rentabilidad. La operativa en acciones y divisas resultó perjudicial durante el período analizado.

Tras la creación de la Cartera en junio, durante el período analizado no se incorporaron asesores adjuntos ni se hicieron reembolsos. A final de año, la Cartera tenía asignaciones a seis subasesores externos en cuatro asignaciones a estrategias distintas.

El riesgo de la Cartera siguió estando muy diversificado entre varias consideraciones importantes, como el tipo de estrategia, el equilibrio entre enfoques discretos y sistemáticos, los tipos de datos utilizados, el horizonte temporal del posicionamiento, y las clases de activos subyacentes y los contratos negociados. Es importante señalar que la Cartera siguió aspirando de forma específica a tener un perfil de rentabilidad no correlacionado con los mercados tradicionales de renta variable y renta fija, y que proporcione protección en períodos bajistas de los mercados generales.

De cara al futuro, no podemos predecir con confianza unas perspectivas macro fundamentales a medio plazo, aunque podemos plantear algunas observaciones con respecto al contexto y a las estrategias de cartera. Sin duda, el cuarto trimestre de 2022 fue complicado para la selección de valores bursátiles, ya que se produjo un importante desapalancamiento en el conjunto de la comunidad de hedge funds; la cuenta de resultados se ha calmado en cierto modo y los niveles de exposición bruta a hedge funds son más bajos, con exposiciones a factores más equilibradas. Esto significa que, a medida que nos adentramos en la temporada resultados del primer trimestre de 2023, puede que nos encontremos en un punto en el que posiblemente la adversidad técnica sea menor, se disponga de más efectivo y puedan aprovecharse algunas de las distorsiones que se produjeron en el cuarto trimestre de 2022. Nuestra estrategia neutral al mercado de valores fue la que peor se comportó en 2022, lo cual ha sido una evidente decepción, aunque en ocasiones ya se ha dado el caso de que la estrategia que peor se ha comportado en un año natural se ha situado entre las mejores en el siguiente. El contexto de volatilidad sigue siendo elevado tanto en los tipos como en divisas, así como para valores concretos, aunque la volatilidad del índice de renta variable se ha mantenido contenida. Dado que los inversores continúan reduciendo y modificando sus posiciones en respuesta a cualquier publicación de datos económicos clave, creemos que esto debería contribuir a la volatilidad general y favorecer los planteamientos de naturaleza convexa, como los que pretendemos incluir en la cartera. Estas estrategias también pueden proporcionar una protección valiosa en caso de que se produzcan consecuencias inesperadas, algo que resulta especialmente pertinente en un contexto de cambios estructurales tan importantes y de incertidumbre asociada como el actual. En parte también puede decirse lo mismo de estrategias dinámicas como la negociación a corto plazo. Sin duda observamos constantes movimientos muy amplios, sobre todo en divisas, tipos y bonos, y, pese a que nuestras estrategias no siempre acertarán, si tenemos más acierto que en 2022, las constantes rupturas y los cambios de momentum a corto plazo podrían impulsar los resultados.

* El índice de referencia es un índice de efectivo y la Cartera no se ha diseñado para tratar de replicar los componentes ni la rentabilidad del índice de referencia.

US Equity – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 ascendió al -26,01%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el S&P 500 (rentabilidad total en USD, neta de impuestos) (el «Índice»), rindió un -18,51%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso.

Como puso de manifiesto el Índice, el conjunto del mercado de renta variable obtuvo malos resultados en el periodo analizado. Pese a que inicialmente la Reserva Federal estadounidense (la «Fed») calificó de «transitorio» el aumento de la inflación, no fue así. El fuerte gasto de los consumidores, los cuellos de botella en las cadenas de suministro y las repercusiones de la guerra de Ucrania, así como otros factores, se combinaron para impulsar la inflación estadounidense a su nivel más alto en 40 años. En este contexto, la Fed inició una agresiva campaña de subidas de tipos en marzo de 2022, que se espera que prosiga hasta que la inflación esté bajo control, incluso aunque provoque una recesión. Esto, sumado a la inquietud respecto a la moderación de los beneficios empresariales, provocó periodos de gran aversión al riesgo.

Clasificamos las posiciones largas de la cartera en tres categorías: apreciación del capital, rentabilidad total y oportunistas. Las inversiones de apreciación del capital presentan atractivos fundamentales sectoriales, fuertes posiciones competitivas, ingresos en aumento e interesantes oportunidades de reinversión. Las inversiones de rentabilidad total presentan flujos de ingresos sostenibles o cada vez mayores respaldados por el valor de los activos, que pueden dar lugar a un incremento de la rentabilidad en efectivo para los accionistas (por ejemplo, mayores dividendos, recompras de acciones, devoluciones del capital). Las inversiones oportunistas son aquellas que presentan catalizadores identificables. En esta categoría se clasifican las empresas con cambios en su dirección, reorganizaciones sociales, actividad de fusiones y adquisiciones, «activos ocultos» y otras distorsiones del mercado que pueden hacer emerger su valor intrínseco.

La Cartera generó una rentabilidad inferior a la del Índice durante el periodo analizado. Tanto la selección de valores como la asignación sectorial perjudicaron a la rentabilidad relativa. Desde una perspectiva de selección de títulos, las posiciones en el sector consumo discrecional realizaron las mayores contribuciones a la rentabilidad relativa. En cambio, la selección de valores en los sectores financiero e industrial fue lo que más lastró los resultados. Por lo que respecta a la asignación sectorial, la infraponderación respecto del Índice en el sector de la energía y la sobreponderación en tecnologías de la información restaron rentabilidad. Por el contrario, la sobreponderación de la Cartera en efectivo fue lo que más favoreció los resultados.

De cara a 2023, reconocemos que la economía se está ralentizando. Sin embargo, el debate se centra principalmente en hasta qué punto se desacelerará y cuánto tardará la inflación en alcanzar niveles más manejables. Existen dos opiniones contrarias acerca de la evolución a partir de este punto. Por un lado, tenemos una inflación que antes o después tocará techo, lo que permitiría que la Fed cambie de estrategia y favorecería un «aterrizaje suave». Por otro lado, tenemos una Fed implacable tratando de contener la inflación de forma enérgica, lo cual provoca un bache económico más prolongado, el debilitamiento del consumo y revisiones de beneficios en muchas empresas. Por el momento, el mercado parece estar convencido de que la Fed se equivocará y endurecerá su política de forma demasiado agresiva. No obstante, de forma simultánea, comienzan a observarse indicadores de que la inflación ha tocado techo y las previsiones de beneficios del S&P 500 para 2023 han ido reduciéndose. Con la desaceleración de la inflación y el deterioro del consumo, las empresas se enfrentan a una posible presión sobre los ingresos, aunque al mismo tiempo los márgenes se beneficiarán a medida que sigan normalizándose los costes y los saldos de inventario. Por consiguiente, la pregunta clave es cuán grave será la posible caída de los beneficios. En una recesión típica, los beneficios del S&P 500 se contraen en torno al 25% entre el máximo y el mínimo. La previsión, la presupuestación y la asignación de los escasos recursos nunca ha tenido tantos matices, especialmente teniendo en cuenta el contexto del aumento inesperado y sin precedentes de la demanda en 2020 y 2021. Creemos a la Fed le resultará tan difícil la modelización de la política monetaria como a un restaurante local.

No obstante, somos muy conscientes del mundo tan complejo en el que vivimos e invertimos. Dada la enorme magnitud del estímulo aplicado en todo el mundo, existe el riesgo de que el supuesto subyacente sobre una inflación muy baja esté equivocado, ya que un gasto fiscal descontrolado tendrá consecuencias en algún momento. Hacemos hincapié en estos riesgos porque el actual entorno, como siempre, requiere un enfoque flexible en el complejo mundo globalizado en el que vivimos. Además, estamos convencidos de que los mayores riesgos para la economía mundial continúan siendo los que todavía no conocemos, que pueden ser de naturaleza financiera o geopolítica. Como siempre, hemos de estar preparados para adaptarnos cuando cambien las circunstancias.

US Equity Index PutWrite – Informe del Gestor de inversiones

Durante el período de doce meses finalizado el 31 de diciembre de 2022 (el «período analizado»), la rentabilidad total de la Clase de Acumulación I USD fue del -10,63%. Durante el mismo período, un valor de referencia combinado formado en un 50% por el Índice Cboe S&P 500 One-Week PutWrite y en un 50% por el Índice Cboe S&P 500 PutWrite (conjuntamente, el «Índice») rindió un -10,94%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

El 19 de agosto de 2022, la Cartera comenzó a comparar su rendimiento con el Índice en lugar del índice compuesto en un 42,5% por el Cboe S&P 500 One-Week PutWrite, un 42,5% por el Cboe S&P 500 PutWrite, un 7,5% por el Cboe Russell 2000 One-Week PutWrite y un 7,5% por el Cboe Russell 2000 PutWrite, ya que tiene características más representativas de la estrategia de inversión de la Cartera que su índice anterior. Desde el cierre del 19 de agosto de 2022 (fecha efectiva del cambio) durante el período analizado, la Clase de Acumulación I USD obtuvo una rentabilidad del -4,26%, superando al Índice, que se situó en el -6,16%. Durante todo el período analizado, la Clase de Acumulación I USD obtuvo una rentabilidad del -10,63%, superando a su índice anterior, cuya rentabilidad fue del -11,25% en el período analizado.

Pese a los 125 pb de subida de los tipos por parte del Consejo de la Reserva Federal estadounidense durante el cuarto trimestre, los mercados financieros trataron de salvar 2022 con amplias ganancias. Sin embargo, pese a los repuntes registrados durante las Navidades, el Índice S&P 500 concluyó 2022 plenamente en terreno negativo, con un -18,11%. Resumiendo el año con una sola estadística, 2022 registró la mayor rentabilidad mensual de +/-8% que cualquier año desde 1939. Los índices PutWrite de renta variable se comportaron según lo previsto y concluyeron el año muy por delante de sus exposiciones subyacentes al índice de renta variable. Concretamente, el Índice Cboe S&P 500 PutWrite («PUT») se contrajo un más moderado -7,66%, ya que se vio beneficiado por el acierto en la renovación de algunas opciones mensuales. Los mercados de renta fija se comportaron de forma similar que los mercados de renta variable durante el año, y tanto el Índice Bloomberg US Aggregate como el Índice Bloomberg US Corporate High Yield realizaron pérdidas del -13,01% y el -11,19%, respectivamente. Los rendimientos a corto plazo del índice del Tesoro estadounidense capearon la tormenta inflacionista, y el Índice ICE BofA U.S. 3-Month T-Bill («ICE 3M USB») registró un atractivo 1,46% en el año, acumulando 84 pb en el cuarto trimestre. La duración ligeramente más larga del Índice ICE BofA 1-3 Year US Treasury («ICE 1-3Y UST») subió 73 pb en el cuarto trimestre, pero se mantuvo en terreno negativo para el conjunto del año en el -3,65%. Este diferencial de rendimiento en 2022 fue el principal lastre para la rentabilidad relativa de la cartera, ya que los índices de estrategia de opciones pasivas por lo general mantienen como garantía letras del Tesoro estadounidense de 1 a 3 meses.

En general, consideramos que la Cartera se ha comportado conforme a lo previsto para el período analizado. Sin embargo, las subidas de los tipos de interés sin precedentes registradas en 2022 demostraron generar un leve problema de rentabilidad relativa en comparación con los índices de la estrategia de opciones. Para finales de 2021 redujimos la duración de la cartera de garantías de la Cartera a aproximadamente un año, aunque todas las exposiciones a duración lastraron los resultados en 2022. En el período analizado, el ICE 1-3Y UST obtuvo una rentabilidad del -3,65%, lo que supone únicamente el segundo año negativo desde 1978, y 2021 fue el primero en el que registró una moderada pérdida del -0,55%. En cambio, el retorno positivo del 1,46% del ICE 3M USB generó una importante rentabilidad relativa inferior para el ICE 1-3Y UST, con un diferencial de -511 pb. Cabe destacar que a la dispersión de rendimiento en 2022 entre los valores del Tesoro estadounidense a corto plazo se le atribuye la mayoría de la mala rentabilidad relativa de la Cartera con respecto al PUT Index, que mantiene letras del Tesoro estadounidense como garantía. Lo positivo es que buena parte de las pérdidas de garantías que sufrió la cartera en 2022 se valoran a precios de mercado y los precios de posiciones con descuento deberían recuperar su valor nominal al vencimiento. Durante el año, la estrategia putwrite del S&P 500 de la Cartera, así como la cartera de garantías restaron rentabilidad general a la cartera. En lo que va de año, el Fondo cayó un -10,63% en comparación con el -10,94% del índice, ya que evitó gran parte de la pérdida del S&P 500 del -18,11%. Entretanto, según el Cboe S&P 500 One-Week PutWrite («WPUT»), el putwrite semanal se desplomó un notable -14,25% y el Índice Cboe S&P 500 BuyWrite («BXM») cayó un -11,37%. Durante el mismo período, la cartera de garantías cayó ligeramente y terminó por detrás del rendimiento del Índice ICE BofA US 0-3-Month US Treasury, del 1,53%. Hasta la fecha no se han registrado contribuciones positivas a la rentabilidad de la cartera.

Dado que nos encontramos inmersos en el ciclo anual de pronósticos financieros y económicos, creemos que la próxima década parece mucho más complicada que la anterior, ya que los inversores se enfrentan a una combinación de riesgos nunca antes vistos. Concretamente, los inversores se enfrentan a doce factores complicados: tipos de interés más altos, envejecimiento de la población, polarización política, incertidumbre respecto a la inflación, políticas de pandemia, normativa ASG (tributación social), inseguridad energética/de las materias primas, finanzas descentralizadas («DeFi»), desastres climáticos, redes sociales (conspiraciones), menor liquidez financiera y conflictos armados (la guerra tiene muchas denominaciones modernas). Cada uno de estos factores podrá incidir en los resultados económicos mundiales durante la próxima década, aunque es imposible predecir qué combinaciones serán las que más condicionarán o influirán en la economía. En cualquier caso, creemos que su confluencia podría generar un panorama de volatilidad sin precedentes en los mercados de renta variable, caracterizados por niveles de volatilidad implícita menos cíclicos que podrían mantenerse «más elevados durante más tiempo». Creemos que el Cboe S&P 500 Volatility Index («VIX») podría seguir descontando niveles más altos de riesgo en el mercado de renta variable y resistirse a regresar por debajo de la media a largo plazo. Dado el aumento de la volatilidad implícita durante el año, las primas de volatilidad implícita fueron positivas en tres de los cuatro trimestres y se situaron, en promedio, en 1,42 para el conjunto del período analizado. Por último, creemos que, en 2023, los mercados de futuros del VIX podrían registrar niveles persistentemente altos de volatilidad implícita de la renta variable.

US Large Cap Value – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 ascendió al -1,06%. En el mismo periodo, el índice Russell 1000 Value (rentabilidad total en USD, neta de impuestos) (el «Índice») registró una rentabilidad del -7,54%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

El mercado bursátil estadounidense se desplomó durante el período analizado y registró sus peores resultados desde 2008. Esto se debió a varios factores, como la elevada inflación, que en mayo registró su nivel más alto en 40 años. Esto hizo que el Consejo de la Reserva Federal estadounidense invirtiese enérgicamente su política monetaria, lo que incluyó siete subidas de los tipos en 2022 que en total supusieron un ascenso del 4,25%, el mayor registrado desde 1980. La confianza de los inversores también se vio perjudicada por las consecuencias de la guerra en Ucrania, los problemas en la cadena de suministro y la posibilidad de que las medidas de la Fed puedan arrastrar a la economía hacia una recesión. En resumidas cuentas, el Índice S&P 500 obtuvo una rentabilidad del -18,11% durante el período analizado. A pesar de que las acciones de gran capitalización no se libraron del fuerte retroceso del mercado, resistieron relativamente mejor, con una rentabilidad del -7,54% en el período analizado.

La Cartera superó al Índice durante el período analizado. Tanto las decisiones de asignación sectorial como la selección de valores contribuyeron a la rentabilidad relativa de la Cartera. Por lo que respecta a la asignación sectorial, las mayores contribuciones a los resultados provinieron de las infraponderaciones en tecnología de la información y servicios de comunicaciones, y una sobreponderación en energía. En cambio, la infraponderación en consumo discrecional y la sobreponderación en suministros públicos generaron un pequeño efecto negativo. En selección de valores, las posiciones en los sectores de materiales, industrial y de atención sanitaria fueron las que más beneficiaron a la rentabilidad relativa de la Cartera. En cambio, la selección de valores en el sector financiero, de consumo básico y de consumo discrecional fue lo que más perjudicó.

De cara al futuro, creemos que el mercado seguirá mostrándose volátil, dadas las numerosas incertidumbres existentes de cara a 2023. Una de estas incertidumbres se refiere a cuál será el efecto retardado en 2023 del ajuste monetario registrado en 2022. Las siete subidas de los tipos de interés de la Reserva Federal en 2022 supusieron el ritmo más rápido de endurecimiento jamás visto por muchos inversores. La trayectoria de los tipos de interés sigue siendo incierta y se conocerá a lo largo de este año. Otra incertidumbre será la reapertura de China tras los confinamientos por la COVID-19, y cómo se comportará su economía a medida que repunte la actividad y que sus estímulos surtan efecto. Todo esto quiere decir que es probable que los cambios en el liderazgo de mercado no se produzcan sin vaivenes. Hemos valorado activamente las implicaciones de un deterioro de la economía y cómo esto podría afectar al potencial de beneficios de algunas de las empresas en Cartera más expuestas al ciclo económico. También seguimos vigilando de cerca las valoraciones y las oportunidades en el mercado. A nuestro juicio, es posible que sigamos presenciando altos niveles de volatilidad en los próximos meses. En este contexto, creemos que será sumamente importante mantener unas asignaciones de activos adecuadas.

US Long Short Equity – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 ascendió al -7,67%. En el mismo período, los dos índices de referencia, el S&P 500 Index (rentabilidad total en USD, neta de impuestos) y el HFRX Equity Hedge Index (rentabilidad total en USD), rindieron un -18,51% y un -3,18%, respectivamente. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso.

Como puso de manifiesto la rentabilidad total del Índice S&P 500, el conjunto del mercado de renta variable obtuvo malos resultados en el período analizado. Pese a que inicialmente la Reserva Federal estadounidense (la «Fed») calificó de «transitorio» el aumento de la inflación, no fue así. El fuerte gasto de los consumidores, los cuellos de botella en las cadenas de suministro y las repercusiones de la guerra de Ucrania, así como otros factores, se combinaron para impulsar la inflación estadounidense a su nivel más alto en 40 años. En este contexto, la Fed inició una agresiva campaña de subidas de tipos en marzo de 2022, que se espera que prosiga hasta que la inflación esté bajo control, incluso aunque provoque una recesión. Esto, sumado a la incertidumbre respecto a la moderación de los beneficios empresariales, provocó períodos de gran aversión al riesgo.

Clasificamos las posiciones largas de la cartera en tres categorías: apreciación del capital, rentabilidad total y oportunistas. Las inversiones de apreciación del capital presentan atractivos fundamentales sectoriales, fuertes posiciones competitivas, ingresos en aumento e interesantes oportunidades de reinversión. Las inversiones de rentabilidad total presentan flujos de ingresos sostenibles o cada vez mayores respaldados por el valor de los activos, que pueden dar lugar a un incremento de la rentabilidad en efectivo para los accionistas (por ejemplo, mayores dividendos, recompras de acciones, devoluciones del capital). La categoría de rentabilidad total incluye también posiciones de renta fija, actualmente sobre todo valores de alta rentabilidad. Las inversiones oportunistas son aquellas que presentan catalizadores identificables. En esta categoría se clasifican las empresas con cambios en su dirección, reorganizaciones sociales, actividad de fusiones y adquisiciones, «activos ocultos» y otras distorsiones del mercado que pueden hacer emerger su valor intrínseco. Se pueden utilizar posiciones cortas para incrementar la rentabilidad y/o reducir los riesgos, en una combinación que dependerá en parte del contexto en el que opere la Cartera: las posiciones cortas de fundamentales (valores relacionados con empresas concretas) que se pueden caracterizar por ideas basadas en catalizadores, posibles incumplimientos de las previsiones de beneficios, cambios en el panorama competitivo y/o posiciones cortas temáticas, por ejemplo. Las posiciones cortas del mercado se utilizan para intentar gestionar exposición y reducir los riesgos del mercado general.

Las posiciones largas en renta variable se situaron a la zaga del Índice en el período analizado, debido sobre todo a la selección de valores en industria, finanzas y energía. En la parte larga, las categorías de apreciación del capital, rentabilidad total (incluyendo renta fija) y oportunista cerraron el período en negativo. Por el contrario, las posiciones cortas en títulos concretos y las posiciones cortas del mercado para cubrir la cartera añadieron rentabilidad, en parte debido al descenso general del mercado en el período analizado.

De cara a 2023, reconocemos que la economía se está ralentizando. Sin embargo, el debate se centra principalmente en hasta qué punto se desacelerará y cuánto tardará la inflación en alcanzar niveles más manejables. Existen dos opiniones contrarias acerca de la evolución a partir de este punto. Por un lado, tenemos una inflación que antes o después tocará techo, lo que permitiría que la Fed cambie de estrategia y favorecería un «aterrizaje suave». Por otro lado, tenemos una Fed implacable tratando de contener la inflación de forma enérgica, lo cual provoca un bache económico más prolongado, el debilitamiento del consumo y revisiones de beneficios en muchas empresas. Por el momento, el mercado parece estar convencido de que la Fed se equivocará y endurecerá su política de forma demasiado agresiva. No obstante, de forma simultánea, comienzan a observarse indicadores de que la inflación ha tocado techo y las previsiones de beneficios del S&P 500 para 2023 han ido reduciéndose. Con la desaceleración de la inflación y el deterioro del consumo, las empresas se enfrentan a una posible presión sobre los ingresos, aunque al mismo tiempo los márgenes se beneficiarán a medida que sigan normalizándose los costes y los saldos de inventario. Por consiguiente, la pregunta clave es cuán grave será la posible caída de los beneficios. En una recesión típica, los beneficios del S&P 500 se contraen en torno al 25% entre el máximo y el mínimo. La previsión, la presupuestación y la asignación de los escasos recursos nunca ha tenido tantos matices, especialmente teniendo en cuenta el contexto del aumento inesperado y sin precedentes de la demanda en 2020 y 2021. Creemos a la Fed le resultará tan difícil la modelización de la política monetaria como a un restaurante local. Como es habitual, mantenemos nuestros esfuerzos por conocer mejor los factores específicos de las empresas y la cartera, ya que consideramos que este entorno está dominado por una confluencia de consideraciones en materia de política fiscal, estímulos de la política monetaria, preocupación por la salud pública, incertidumbre geopolítica, volatilidad de los precios de las materias primas, dinámica de inflación e interrogantes respecto a la secuencia económica. Cuando cambie la dinámica del mercado, puede que esto provoque que los valores de mercado de las empresas se desvíen de sus valores potenciales a largo plazo, generando potenciales oportunidades tanto en largo como en corto.

No obstante, somos muy conscientes del mundo tan complejo en el que vivimos e invertimos. Hacemos hincapié en estos riesgos porque el actual entorno, como siempre, requiere un enfoque flexible en el complejo mundo globalizado en el que vivimos. Además, estamos convencidos de que los mayores riesgos para la economía mundial continúan siendo los que todavía no conocemos, que pueden ser de naturaleza financiera o geopolítica. Como siempre, hemos de estar preparados para adaptarnos cuando cambien las circunstancias.

US Multi Cap Opportunities – Informe del Gestor de inversiones

Durante el período de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2022 (el «período analizado»), la rentabilidad total de la Clase de Acumulación I USD1 se situó en el -17,11%. En el mismo período, el índice de referencia, el S&P 500 (rentabilidad total en USD, neta de impuestos) (el “Índice”), rindió un -18,51%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

La Cartera superó al Índice durante el período analizado. La Cartera superó al Índice durante los trimestres tercero y cuarto de 2022. En el segundo semestre del año, la Cartera obtuvo una rentabilidad del 7,28%, superando al Índice en 524 puntos básicos. La selección de valores condicionó los resultados superiores correspondientes al ejercicio. La rentabilidad relativa se vio beneficiada por la acertada selección de valores en servicios de comunicaciones, consumo discrecional y tecnología de la información. La selección en materiales pesó sobre la rentabilidad relativa. La ausencia de exposición de la Cartera al sector energético fue lo que más lastró la rentabilidad relativa durante el período analizado. Una sobreponderación en consumo discrecional y una posición infraponderada en atención sanitaria también resultaron perjudiciales. La Cartera se benefició de una infraponderación en tecnología de la información, así como de posiciones sobreponderadas en consumo básico, finanzas, industria y materiales, y de no contar con exposición en el sector inmobiliario. La Cartera cerró el año con una sobreponderación en consumo discrecional, finanzas, y materiales, una infraponderación en atención sanitaria y tecnología de la información y sin exposición a los sectores de la energía e inmobiliario.

La construcción de la cartera constituye un importante componente de nuestro proceso de inversión y seguimos encontrando oportunidades atractivas en nuestras tres categorías de inversión: la inversión en situaciones especiales, la inversión oportunista y la inversión clásica. Este enfoque equilibrado se ha concebido para mitigar el riesgo y generar alfa mediante la selección de títulos en distintos contextos de mercado. Seguimos encontrando oportunidades atractivas en todas y cada una de ellas.

Nuestro proceso de inversión se centra en la atención sistemática a la generación de flujo de caja libre de una empresa y el uso que le da su equipo directivo. Creemos que el flujo de efectivo disponible constituye una medida más clara de la creación de valor que los beneficios recogidos en una cuenta de pérdidas y ganancias. En nuestro análisis tenemos en cuenta la estabilidad y el origen de la generación de flujo de caja libre, así como los usos que se pueden dar a este capital. Este enfoque de inversión nos permite estudiar los distintos sectores, capitalizaciones de mercado y perfiles de riesgo para encontrar oportunidades, sobre todo en periodos de mayor volatilidad del mercado.

Seguimos aplicando un análisis fundamental disciplinado para identificar modelos de negocio de alta calidad con un elevado flujo de caja disponible que coticen a valoraciones atractivas. Nuestra concentración en el flujo de efectivo disponible puede ser una ventaja en un entorno marcado por la subida de los tipos de interés. Creemos que la subida de los tipos de interés y los correspondientes ajustes de mercado están dando lugar a un comportamiento diferenciado del precio de las acciones, favorable a nuestro enfoque activo. Las empresas orientadas al flujo de caja tienen una ventaja potencial, ya que pueden depender menos de los mercados de capitales y tener la capacidad de autofinanciar iniciativas de crecimiento. Nuestro enfoque disciplinado basado en el flujo de efectivo disponible, la comprensión de las estructuras de capital, la disciplina de valoración y la selección de las posiciones en el sector financiero proporcionan una ventaja potencial en el actual contexto.

Consideramos que nuestra estrategia de inversión puede generar valor a largo plazo para los clientes. Puede que en 2023 se reduzca la incertidumbre macroeconómica, lo que beneficiaría a nuestra estrategia. Esto incluye la mejora de la cadena de suministro, la desaceleración de la tasa de inflación, la estabilización de los precios de las materias primas, la posible resolución de las tensiones geopolíticas, la claridad respecto a las tendencias del gasto a medida que las empresas informan sobre los beneficios y la constante transparencia de los bancos centrales de todo el mundo con respecto al ritmo de subida de los tipos de interés. En el último año, las valoraciones de la renta variable de determinadas empresas se han vuelto más favorables. En un entorno de mercado en constante evolución, creemos que nuestro enfoque ascendente y nuestra capacidad para comprender las oportunidades idiosincrásicas que ofrecen las empresas concretas constituyen una ventaja. Algunas empresas son capaces de diferenciarse de sus competidoras con soluciones propias de la empresa en respuesta a acontecimientos macroeconómicos y sectoriales. A nuestro juicio, la Cartera está bien posicionada para beneficiarse a medida que los inversores presten más atención a los fundamentales de las empresas.

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

US Real Estate Securities – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 ascendió al -28,01%. En el mismo período, el índice de referencia de la Cartera, el FTSE Nareit All Equity REITs Index (rentabilidad total en USD, neta de impuestos) (el «Índice»), rindió un -25,71%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso.

Según el índice S&P 500, el mercado bursátil estadounidense se desplomó durante el período analizado y registró sus peores resultados desde 2008. Esto se debió a varios factores, como la elevada inflación, que en mayo registró su nivel más alto en 40 años. Esto hizo que la Reserva Federal estadounidense invirtiese enérgicamente su política monetaria, lo que incluyó siete subidas de los tipos en 2022 que en total supusieron un aumento del 4,25%- 4,50%, el mayor registrado desde 1980. La confianza de los inversores también se vio perjudicada por las consecuencias de la guerra en Ucrania, los problemas en la cadena de suministro y la posibilidad de que las medidas de la Fed puedan arrastrar a la economía hacia una recesión. En este contexto, el índice S&P 500 rindió un -18,11% en el período de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2022. En contraste, el Índice FTSE Nareit All Equity REITs (rentabilidad total en USD antes de comisiones y neta de impuestos) tuvo una rentabilidad del -24,95%.

La Cartera generó una rentabilidad inferior a la del Índice durante el período analizado. Tanto la asignación sectorial como la selección de valores deterioraron la rentabilidad relativa de la Cartera. En lo que se refiere a la selección de valores, las posiciones de la Cartera en los sectores de atención sanitaria, servicios diversificados y de apartamentos fueron las que más lastraron los resultados. En contraste, las posiciones en los sectores especializado, de oficinas y de autoalmacenaje realizaron las mayores contribuciones a la rentabilidad. Con respecto a la asignación sectorial, la infraponderación en el sector del lujo y construcciones independientes fue lo que más deterioró los resultados. Por el extremo contrario destacaron una infraponderación en el sector de oficinas y una pequeña posición en efectivo, que fueron las más favorables.

Al iniciar 2023 nos mostramos cautos debido al contexto macroeconómico lastrado por la inflación, el tono duro de la Reserva Federal, que está decidida a controlar la inflación, el crecimiento económico más lento y la falta de liquidez tanto en los mercados de transacciones como en los vehículos de inversión privados. La economía mundial parece estar debilitándose, como pone de manifiesto la ralentización del mercado inmobiliario y el bajo nivel de confianza empresarial. Sin embargo, creemos que la reapertura de la economía china, el descenso de los precios de la energía y de las materias primas y la desaceleración del mercado laboral en cierta medida podrían respaldar la idea de que los niveles de inflación están tocando techo. El elevado coste del capital para las REIT, sumado al potencial de ralentización de los fundamentales con respecto a un período 2021/2022 de arrendamientos sólidos, es probable que paralice las decisiones empresariales y lastre la demanda general y el crecimiento de los beneficios de las REIT. Consideramos que el sector inmobiliario y la selección de valores serán importantes generadores de alfa, más que en el pasado. Creemos que la mayoría de las REIT están preparadas para una alteración significativa de la demanda empresarial, con balances sólidos, una actividad de nueva construcción relativamente baja y diversos factores de demanda más defensivos. La rápida reversión de la captación de fondos por parte de las REIT no cotizadas y las oleadas de solicitudes de reembolso pueden brindar a las REIT la oportunidad de adquirir activos de forma selectiva con valoraciones relativamente atractivas.

US Small Cap – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 ascendió al -19,25%. En el mismo periodo, el índice Russell 2000 (rentabilidad total en USD, neta de impuestos) (el «Índice») registró una rentabilidad del -20,76%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

El mercado bursátil estadounidense se desplomó durante el período analizado y registró sus peores resultados desde 2008. Esto se debió a varios factores, como la elevada inflación, que en mayo registró su nivel más alto en 40 años. Esto hizo que el Consejo de la Reserva Federal estadounidense invirtiese enérgicamente su política monetaria, lo que incluyó siete subidas de los tipos en 2022 que en total supusieron un ascenso del 4,25%, el mayor registrado desde 1980. La confianza de los inversores también se vio perjudicada por las consecuencias de la guerra en Ucrania, los problemas en la cadena de suministro y la posibilidad de que las medidas de la Fed puedan arrastrar a la economía hacia una recesión. Como ya hemos señalado, el Índice obtuvo una rentabilidad del -20,76%, mientras que la del Índice S&P 500 fue del -18,11% en el período analizado.

La Cartera se anotó una rentabilidad absoluta negativa, aunque batió al valor de referencia en el período analizado. Esto se debió a la acertada selección de valores, que compensó en parte una asignación sectorial negativa. Por lo que respecta a la selección de valores, los mejores resultados relativos del Fondo correspondieron a los sectores de tecnología de la información («TI») y finanzas. Dentro de tecnología de la información, las empresas del sector del software en cartera fueron las que más contribuyeron a los resultados. Nuestras posiciones en el sector tecnológico se caracterizan por presentar fuertes barreras de entrada, una sólida generación de flujo de caja disponible y oportunidades de crecimiento atractivas, impulsadas por la innovación específica de la empresa y la naturaleza de misión crítica de sus productos. Por el contrario, muchas de las empresas incluidas en el índice de referencia tienen una naturaleza más especulativa y su crecimiento depende de los mercados de capitales. Hemos visto a estos tipos de acciones soportar importantes presiones este año, dado que los mercados de capitales han sido más críticos con las empresas que no han mostrado capacidad para ser rentables. En el sector financiero, nuestras posiciones en seguros y bancos fueron las más favorables. En cambio, la selección de valores en los sectores de consumo discrecional y consumo básico fue lo que más lastró los rendimientos relativos. Dentro del consumo discrecional, la debilidad de algunas grandes posiciones importantes se vio afectada por el temor a una ralentización de la demanda del mercado final. Dentro del consumo básico, no se vieron recompensadas nuestras empresas de productos para el hogar y alimentarios. Si analizamos la asignación por sectores, nuestra infraponderación en energía y la sobreponderación en el sector de las tecnologías de la información lastraron de forma considerable los resultados relativos. Esto se vio contrarrestado en parte por la ventaja de contar con una infraponderación en empresas de biotecnología y sociedades de inversión inmobiliaria (REIT).

La Fed se mantiene centrada de lleno en recuperar la estabilidad de precios aumentando sus tipos de referencia, con la esperanza de que esto frene la demanda y controle la inflación. Su objetivo de recuperar la estabilidad de precios a expensas del crecimiento económico y del aumento del desempleo continúa provocando revisiones de los beneficios a la baja, menores múltiplos PER y, en última instancia, un descenso de los precios de las acciones. Además, la mayor fortaleza del dólar estadounidense, la reducción del gasto minorista, el deterioro de la confianza de los consumidores y las empresas y el conflicto en Ucrania siguen provocando un aumento de los niveles de incertidumbre y generando volatilidad adicional. En total, estos factores han hecho que aumente la inquietud por una posible recesión en EE. UU. y a nivel mundial. Dado que los posibles resultados macroeconómicos potenciales son muy inciertos, nos esforzamos por mantener un equilibrio en cartera entre los diferentes sectores. Confiamos en que una cartera diversificada de empresas que gocen de solidez financiera y tengan modelos de negocio sostenibles y muy diferenciados es un enfoque prudente para el éxito en la inversión a largo plazo.

US Small Cap Intrinsic Value – Informe del Gestor de inversiones

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, la rentabilidad total de las acciones de la Clase de acumulación I USD fue del -20,64%. En el mismo periodo, el índice Russell 2000 (Total Return, Net of Tax, USD) registró una rentabilidad del -15,00%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

Como plasmamos en las perspectivas económicas y de mercado para 2023, es evidente que las dificultades encontradas en 2022 y las que persisten se deben principalmente a la respuesta mundial a la pandemia. Desde las perturbaciones en las cadenas de suministro hasta la escasez de mano de obra, pasando por el exceso de estímulos financieros, el efecto a largo plazo de las diversas medidas adoptadas en respuesta a la pandemia tanto aquí como en el extranjero ha sido la inflación. Reducir la inflación y sus graves consecuencias para todos nosotros es uno de los trabajos del Consejo de la Reserva Federal estadounidense (la «Fed») y la forma en la que avance es fundamental si queremos recuperar la economía prepandemia.

Creemos que se ha avanzado, sin embargo, los responsables de los bancos centrales siguen hablando de la mejora de los datos de inflación y se mantienen firmes en que todavía queda por hacer. Observamos tendencias alentadoras en todo el panorama económico. Los precios de las materias primas se han moderado y los mercados de la vivienda se están enfriando rápidamente. La demanda de un gran número de bienes de consumo ha disminuido y la escasez de mano de obra está reduciéndose. Actualmente, las empresas se lo pensarán mucho antes de plantear nuevas subidas de precios. El ámbito en el que se puede afirmar que todavía no hemos observado mejoras suficientes es en el sector de los servicios. En este caso se tardará algún tiempo, y el hecho de que nuestra economía se centre casi al 70% en los servicios es una de las razones por las que la Fed mantiene su tono duro.

Por mucho que necesitemos que la Reserva Federal tenga éxito en su intento por controlar la inflación, es fundamental que lo logre sin provocar una fuerte contracción económica. Somos una sociedad muy endeudada, por lo que es evidente que una profunda recesión podría suponer el riesgo de algún tipo de perturbación financiera. Por el momento, la corrección de las valoraciones de los activos financieros no ha dejado una huella profunda en la economía real.

La espectacular subida de los tipos de interés en 2022 hizo que los mercados ajustasen los precios de las acciones a bajos múltiplos PER, con recortes adicionales en la valoración de empresas cuyos beneficios se reducirían durante una recesión o como consecuencia de un aumento del gasto en intereses. Durante 2022, las empresas pusieron de relieve las dificultades encontradas en la gestión de sus operaciones. Entre los motivos aducidos con frecuencia como causantes de los decepcionantes beneficios se incluyeron la escasez de componentes, el aumento de los costes logísticos y laborales y los aumentos de los costes de las materias primas. A medida que avanzó el año y subieron los tipos de interés y el dólar, a la letanía de problemas por resolver se añadieron la conversión de divisas y el aumento de los costes de los préstamos.

Pese a estos obstáculos, la evolución de casi la mitad de los beneficios de la cartera fue mejor de lo que preveían los analistas al comienzo del año o se ajustaban a ellas: aproximadamente el 44% de la cartera superó la previsión de beneficios del consenso y otro 5% se situó en la misma línea. No sorprende que la otra mitad de la cartera, en la que se revisaron resultados a la baja, generara todo el rendimiento negativo de 2022.

Si se analiza lo que ha funcionado, la conclusión es bastante clara: nuestras operaciones en energía fueron acertadas y, en mucha menor medida, también en asistencia sanitaria. A pesar de las ventas en el sector de las tecnologías de la información, nos hemos beneficiado de las inversiones en empresas de software adquiridas a partir de valoraciones atractivas y una inversión en hardware (Rambus), con beneficios y revisiones de ingresos positivos. Pero es evidente que en 2022 cuanto más valores tecnológicos se mantenían en cartera, mayores eran las dificultades.

Dado el impacto negativo de las revisiones de los beneficios en 2022, sería interesante entender la causa de los decepcionantes resultados del ejercicio y la oportunidad de recuperación, así como las expectativas para 2023.

La alteración de la cadena de suministro supuso un enorme desafío y se le atribuye más de la mitad de las revisiones negativas. Así lo hemos observado en varias de nuestras inversiones en tecnología y en la tan comentada escasez de chips. Resolver esta cuestión puede contribuir en gran medida a reducir los riesgos para los beneficios en 2023 y sentar las bases para la recuperación de la rentabilidad. Nuestra inversión en Ciena sería un buen ejemplo. La incapacidad de la empresa para garantizar componentes de bajo coste por valor de 5 millones de dólares les impidió enviar productos por valor de 500 millones de dólares en 2022. Los beneficios correspondientes a 2022 se revisaron a la baja en aproximadamente 1 USD, pasando de 3,76 USD a 2,77 USD, y el precio de las acciones de Ciena se redujo de 70 a 40 USD. En el último trimestre, la empresa anunció que en gran medida se había resuelto la escasez de componentes y Ciena era capaz de producir y transportar a un ritmo mucho mayor. Los analistas han aumentado sus previsiones de beneficios para el próximo ejercicio fiscal en casi 1 USD por acción, y las acciones, que ahora cotizan a 50 USD, han recuperado un tercio de su valoración perdida.

Los costes de las materias primas y los tipos de cambio influyeron en el 40% de los malos resultados. En la actualidad, ambos elementos muestran una tendencia a la baja y si los tipos de interés tocan techo, es menos probable que el próximo año vuelvan a ser un motivo para revisar a la baja los beneficios. Menos del 20% de los malos resultados se debieron a la contracción de las ventas. Las condiciones empresariales según los ingresos se mantuvieron en la mayor parte de la cartera. Previsión de las perspectivas de demanda para 2023: ¿aterrizaje económico duro o suave? Entre los economistas existe consenso con respecto a que es probable que la economía entre en recesión en 2023 o 2024, cuya gravedad dependerá de la rapidez con la que actúe la Reserva Federal y comience a flexibilizar su postura en lugar de endurecerla. Para nosotros es complicado y no tiene mucho sentido expresar una opinión sobre si la Fed logrará el equilibrio adecuado entre combatir la inflación y mantener un nivel razonable de crecimiento económico y empleo. Sinceramente, debemos reconocer que la Fed nos ha decepcionado en cierta medida, pero solo el tiempo dirá si ha acertado con sus medidas.

Dejando de lado la especulación sobre la actuación de la Fed, dada la compresión de los múltiplos PER, creemos que el comportamiento de los valores concretos debería estar determinado sobre todo por el grado en que las empresas cumplen las expectativas de beneficios en una economía en proceso de desaceleración. Si existen expectativas «desprovistas de riesgo», cabe señalar que más del 50% de nuestra cartera ha visto reducidas las expectativas de beneficios para 2023 con respecto a hace un año.

US Small Cap Intrinsic Value – Informe del Gestor de inversiones (cont.)

Durante el año, nuestra actividad se centró más en aumentar las posiciones en valores que tuvieron un mal comportamiento y reducir aquellos que se comportaron bien, y no en introducir nuevas ideas. Además, solo se hicieron dos adquisiciones: Ping Identity y Mandiant (antes FireEye). Históricamente, cada año se adquieren entre cinco y ocho empresas, con lo que se libera entre un 5% y un 10% de la cartera para reinvertir. También son inciertas las perspectivas de fusiones y adquisiciones para 2023. En los márgenes hay mucha capacidad de intervención, pero los mercados de préstamos apalancados prácticamente están cerrados y entre las empresas de capital riesgo y los compradores estratégicos prevalece la prudencia. Es probable que se produzcan operaciones de menor tamaño de compradores en busca de tecnología, pero los compradores públicos deben tener mucho cuidado de no apalancar en exceso sus balances. En 2022 hemos observado cómo varias operaciones tuvieron una mala acogida, en las que los compradores públicos perdieron entre el 20% y el 50% de su valor patrimonial tras anunciar adquisiciones transformadoras (es decir, grandes).

Las seis nuevas inversiones que hicimos en 2022 se centraron en nuestros sectores tradicionales de tecnología e industrial, en los que la combinación de complejidad y crecimiento interrumpido provocó malos resultados. Invertimos en tres empresas de software, WIX, Varonis y Cerence, y tres industriales, Markforged (impresión 3D), Arcosa y nLight. Observamos que las empresas de capital riesgo parecen tener interés por las empresas de software de calidad. Tanto WIX como Varonis son empresas libres de deuda con ofertas de productos muy sólidas y robustas perspectivas de demanda a largo plazo. Tras debatirlo a nivel interno y celebrar nuevas reuniones con la dirección de Cerence, en diciembre de 2022 decidimos abandonar nuestra inversión. En pocas palabras, sospechamos que el nuevo modelo de negocio de la empresa no mostrará momentum durante al menos otro año y la explicación de la caída vertiginosa de los ingresos en 2022 ofrecida en su reunión de noviembre con los analistas no fue convincente.

Mantenemos nuestro compromiso con la implicación constructiva con las empresas. A lo largo del año firmamos tres acuerdos de confidencialidad que nos han permitido colaborar con la dirección de sociedades incluidas en la cartera y proponer estrategias para mejorar la valoración. Lideramos ampliaciones de capital en Ribbon Communications y Quantum, presentamos un formulario 13-D relativo a Cognyte Software y recientemente interactuamos con la dirección de Unisys. Si creemos que existe una vía para resolver más rápido los problemas a los que se enfrenta una empresa incluida en la cartera, actuaremos enérgicamente.

Tras un período de tres años con subidas de la rentabilidad superiores al 20%, realmente no debería sorprendernos haber pagado por los excesos en 2022. Aun así, estamos bastante decepcionados por el resultado. Tenemos claro que el camino que tenemos por delante es más complicado y relevante. La inflación actual es consecuencia directa de las soluciones aplicadas a las crisis de los últimos 15 años. Los tipos de interés próximos a cero, junto con la intervención del Banco Central y del Gobierno Federal, redujeron artificialmente el coste del capital y e inflaron el crecimiento económico. De cara al futuro, dados los tipos de interés más elevados y el menor margen para los programas públicos de estímulo, el crecimiento deberá proceder de la innovación (productividad) y la demografía. Nada fuera de lo común, aunque no tan previsible como les gustaría a algunos inversores.

En conjunto, mantenemos nuestra confianza en las atractivas oportunidades a largo plazo en el mercado de renta variable de pequeña capitalización y en nuestra cartera, aunque no estamos seguros de que los retos observados en 2022 no se mantengan en 2023. Le agradecemos el compromiso de su capital con nuestra estrategia y nos esforzaremos por hacer crecer de manera inteligente su inversión y ofrecerle una rentabilidad atractiva.

5G Connectivity – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 95,96% (31 de diciembre de 2021: 97,18%)			
Yuan renminbi chino			
1.078.500	SG Micro Corp Class A	26.904.630	2,71
1.035.915	Shenzhen Inovance Technology Co Ltd Class A	10.405.789	1,05
721.300	StarPower Semiconductor Ltd Class A	34.329.996	3,46
1.032.900	Sungrow Power Supply Co Ltd Class A	16.690.378	1,68
	Total yuan renminbi chino	88.330.793	8,90
Euro			
145.597	ASM International NV	36.832.574	3,71
733.231	Cellnex Telecom SA	24.249.481	2,44
	Total euro	61.082.055	6,15
Dólar de Hong Kong			
2.927.500	Koolearn Technology Holding Ltd	19.691.830	1,98
	Total dólar de Hong Kong	19.691.830	1,98
Yen japonés			
479.500	Advantest Corp	30.817.083	3,10
102.400	Hoya Corp	9.860.108	0,99
29.900	Lasertec Corp	4.927.625	0,50
328.900	Recruit Holdings Co Ltd	10.412.030	1,05
164.500	Sony Group Corp	12.510.952	1,26
838.109	Taiyo Yuden Co Ltd	24.327.996	2,45
	Total yen japonés	92.855.794	9,35
Nuevo dólar taiwanés			
223.300	MediaTek Inc	4.540.759	0,46
2.203.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	32.146.720	3,24
2.561.000	Unimicron Technology Corp	9.998.861	1,00
	Total nuevo dólar taiwanés	46.686.340	4,70
Won de Corea del Sur			
127.546	SK Hynix Inc	7.609.911	0,77
	Total won de Corea del Sur	7.609.911	0,77
Dólar estadounidense			
574.150	Advanced Micro Devices Inc	37.187.695	3,74
194.808	Alphabet Inc Class C	17.285.314	1,74
205.802	Amazon.com Inc	17.287.368	1,74
107.803	Amdocs Ltd	9.799.293	0,99

5G Connectivity – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 95,96% (31 de diciembre de 2021: 97,18%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
89.430	Analog Devices Inc	14.669.203	1,48
195.239	Arista Networks Inc	23.692.253	2,39
41.721	Assurant Inc	5.217.628	0,53
155.400	Bill.com Holdings Inc	16.932.384	1,70
157.290	Cadence Design Systems Inc	25.267.066	2,54
321.774	Ciena Corp	16.404.039	1,65
146.205	Coherent Corp	5.131.795	0,52
217.676	CrowdStrike Holdings Inc Class A	22.919.106	2,31
215.222	Datadog Inc Class A	15.818.817	1,59
143.504	Dexcom Inc	16.250.393	1,64
54.839	Enphase Energy Inc	14.530.141	1,46
268.983	Fortinet Inc	13.150.579	1,32
122.200	HubSpot Inc	35.331.686	3,56
228.606	Keysight Technologies Inc	39.107.628	3,94
981.361	Marvell Technology Inc	36.349.611	3,66
99.263	Micron Technology Inc	4.961.165	0,50
54.137	Microsoft Corp	12.983.135	1,31
83.567	Monolithic Power Systems Inc	29.550.127	2,98
53.633	Netflix Inc	15.815.299	1,59
7.568.359	Nokia OYJ ADR	35.117.186	3,54
254.770	Oracle Corp	20.824.900	2,10
41.878	QUALCOMM Inc	4.604.067	0,46
303.206	ROBLOX Corp Class A	8.629.243	0,87
93.937	ServiceNow Inc	36.472.919	3,67
128.803	Snowflake Inc Class A	18.488.383	1,86
231.485	T-Mobile US Inc	32.407.900	3,26
389.640	Uber Technologies Inc	9.635.797	0,97
359.442	Wolfspeed Inc	24.815.876	2,50
Total dólar estadounidense		636.637.996	64,11
Total valores de renta variable *		952.894.719	95,96
Total inversiones		952.894.719	95,96

Contratos de divisas a plazo 1,22% (31 de diciembre de 2021: 0,05%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
1.749.415 AUD	1.125.208 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	5	61.871	0,01
280.764 AUD	188.921 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	1.593	0,00
825.352 AUD	540.251 USD	18/01/2023	UBS AG	3	19.799	0,00
21.643.213 AUD	14.065.944 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	21	620.231	0,06
105.771 USD	155.681 AUD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	2	132	0,00

5G Connectivity – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 1,22% (31 de diciembre de 2021: 0,05%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases CNY con cobertura</i>						
3.528.000 CNY	499.996 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	21	10.521	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
10.461.078 EUR	10.750.750 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	6	425.125	0,04
1.774.708 EUR	1.764.571 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	131.400	0,01
988.564 EUR	1.033.339 USD	18/01/2023	UBS AG	1	22.773	0,00
115.316.386 EUR	115.684.724 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	64	7.511.147	0,76
1.887 USD	1.767 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
276.826 GBP	322.648 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	10.478	0,00
275.957 GBP	321.494 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	2	10.586	0,00
14.030.563 GBP	15.916.955 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	16	967.097	0,10
203.445 USD	167.420 GBP	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	1.975	0,00
2.152.545 USD	1.769.119 GBP	18/01/2023	Westpac Banking Corp	13	23.626	0,00
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
1.730.567 HKD	220.669 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	1.138	0,00
2.342.247 HKD	298.908 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	2	1.298	0,00
62.301.546 HKD	7.950.125 USD	18/01/2023	UBS AG	6	35.056	0,00
3.140.231 HKD	400.742 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	20	1.738	0,00
152.051 USD	1.182.819 HKD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	449	0,00
160.375 USD	1.248.895 HKD	18/01/2023	UBS AG	2	305	0,00
825.854 USD	6.426.864 HKD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	9	2.123	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
1.683.680 SGD	1.215.611 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	3	40.147	0,01
627.876 SGD	448.061 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	20.235	0,00
2.875.335 SGD	2.073.978 USD	18/01/2023	UBS AG	4	70.567	0,01
55.704.598 SGD	39.396.460 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	58	2.150.355	0,22
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					12.141.765	1,22
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					965.036.484	97,18

5G Connectivity – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,33%) (31 de diciembre de 2021: (0,25%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
1.187.539 AUD	811.534 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	4	(5.719)	(0,00)
155.649 AUD	106.001 USD	18/01/2023	UBS AG	1	(384)	(0,00)
671.254 AUD	457.797 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	4	(2.312)	(0,00)
2.376.807 USD	3.590.717 AUD	18/01/2023	Goldman Sachs International	9	(59.703)	(0,01)
1.076.754 USD	1.649.898 AUD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	6	(42.798)	(0,01)
151.616 USD	233.517 AUD	18/01/2023	UBS AG	1	(6.839)	(0,00)
2.434.274 USD	3.750.078 AUD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	15	(110.373)	(0,01)
<i>Clases CNY con cobertura</i>						
62.545 CNY	9.059 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(9)	(0,00)
7.771 USD	56.282 CNY	18/01/2023	UBS AG	2	(373)	(0,00)
162.933 USD	1.154.240 CNY	18/01/2023	Westpac Banking Corp	23	(4.093)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
2.207.435 EUR	2.366.668 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(8.401)	(0,00)
898.227 EUR	960.229 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	2	(626)	(0,00)
6.479.331 USD	6.250.627 EUR	18/01/2023	Goldman Sachs International	5	(198.396)	(0,02)
3.567.449 USD	3.377.825 EUR	18/01/2023	Standard Chartered Bank	2	(41.181)	(0,00)
6.782.562 USD	6.802.073 EUR	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	4	(484.291)	(0,05)
6.322.881 USD	6.077.869 EUR	18/01/2023	UBS AG	5	(170.284)	(0,02)
25.513.359 USD	25.091.802 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	70	(1.292.949)	(0,13)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
1.502.705 GBP	1.838.880 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	13	(30.560)	(0,00)
237.390 USD	214.045 GBP	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(20.187)	(0,00)
593.554 USD	503.507 GBP	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	3	(12.356)	(0,00)
3.498.923 USD	3.064.192 GBP	18/01/2023	Westpac Banking Corp	24	(188.456)	(0,02)
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
1.728.509 HKD	221.790 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	(247)	(0,00)
1.978.532 HKD	254.152 USD	18/01/2023	UBS AG	3	(564)	(0,00)
2.930.983 HKD	376.604 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	7	(940)	(0,00)
629.493 USD	4.935.753 HKD	18/01/2023	Goldman Sachs International	4	(3.121)	(0,00)
83.171 USD	652.187 HKD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	(420)	(0,00)
432.178 USD	3.385.326 HKD	18/01/2023	UBS AG	4	(1.719)	(0,00)
1.338.480 USD	10.479.029 HKD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	19	(4.617)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
1.041.454 SGD	778.105 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(1.345)	(0,00)
365.001 USD	511.945 SGD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(16.828)	(0,00)
363.107 USD	515.927 SGD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	(21.693)	(0,00)
1.625.190 USD	2.274.174 SGD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	2	(70.983)	(0,01)
2.373.587 USD	3.363.997 SGD	18/01/2023	UBS AG	4	(135.423)	(0,01)
11.372.493 USD	15.706.238 SGD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	67	(341.869)	(0,04)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(3.280.059)	(0,33)

5G Connectivity – Cartera de inversiones (cont.)

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

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(3.280.059)	(0,33)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	961.756.425	96,85
Otro activo neto	31.253.768	3,15
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	993.010.193	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	952.894.719	94,90
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	8.861.706	0,88
Total inversiones	961.756.425	95,78

Absolute Return Multi Strategy – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Renta variable 0,00% (31 de diciembre de 2021: 0,00%)			
Dólar estadounidense			
12.622	Achillion Pharmaceuticals Inc*	6.311	0,00
1.356	Clementia Pharmaceuticals Inc*	0	0,00
3.641	Dova Pharmaceuticals Inc*	455	0,00
17.768	Fresh Market Escrow Inc*	0	0,00
1.250	Tobira Therapeutics Inc†	0	0,00
Total valores de renta variable		6.766	0,00
Total inversiones		6.766	0,00

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	6.766	0,00
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	6.766	0,00
Otro pasivo neto	(6.766)	(0,00)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	0,00	00,00

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	6.766	6,77
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	0	0,00
Total inversiones	6.766	6,77

Asian Debt - Hard Currency – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 83,65% (31 de diciembre de 2021: 87,03%)					
Dólar estadounidense					
200.000	ABJA Investment Co Pte Ltd*	5,45%	24/01/2028	195.469	0,90
200.000	Adani Green Energy UP Ltd/Prayatna Developers Pvt Ltd/Parampujya Solar Energy*	6,25%	10/12/2024	195.400	0,90
200.000	Agile Group Holdings Ltd*	8,38%	29/12/2049	50.557	0,23
200.000	AIA Group Ltd*	2,70%	29/12/2049	173.625	0,80
200.000	AIA Group Ltd*	5,63%	25/10/2027	204.154	0,94
200.000	Alibaba Group Holding Ltd*	3,40%	06/12/2027	184.314	0,85
200.000	Alibaba Group Holding Ltd*	4,00%	06/12/2037	167.216	0,77
200.000	Axis Bank Ltd*	4,10%	29/12/2049	173.894	0,80
200.000	Bangkok Bank PCL**	3,73%	25/09/2034	167.565	0,77
200.000	Bangkok Bank PCL*	4,30%	15/06/2027	192.764	0,89
200.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT*	3,75%	30/03/2026	186.009	0,86
200.000	BOC Aviation Ltd*	3,00%	11/09/2029	173.517	0,80
200.000	BOC Aviation Ltd**	3,50%	10/10/2024	193.225	0,89
200.000	Cathay Pacific MTN Financing HK Ltd*	4,88%	17/08/2026	191.519	0,89
200.000	CDBL Funding 2*	2,00%	04/03/2026	181.938	0,84
200.000	Celestial Miles Ltd*	5,75%	29/12/2049	192.000	0,89
200.000	China Cinda Finance 2017 I Ltd*	4,75%	08/02/2028	190.413	0,88
200.000	China Construction Bank Corp*	2,45%	24/06/2030	187.677	0,87
200.000	China Construction Bank Corp*	4,25%	27/02/2029	197.907	0,92
200.000	China Resources Land Ltd*	6,00%	27/02/2024	200.563	0,93
200.000	Chinalco Capital Holdings Ltd*	2,13%	03/06/2026	181.242	0,84
200.000	CIFI Holdings Group Co Ltd*	5,95%	20/10/2025	52.873	0,24
200.000	CK Hutchison International 21 Ltd*	2,50%	15/04/2031	165.726	0,77
200.000	CLP Power HK Finance Ltd*	3,55%	29/12/2049	185.638	0,86
300.000	CMB International Leasing Management Ltd*	1,88%	12/08/2025	272.669	1,26
200.000	Contemporary Ruiding Development Ltd*	2,63%	17/09/2030	163.172	0,75
193.500	Continuum Energy Levanter Pte Ltd*	4,50%	09/02/2027	173.915	0,80
200.000	Country Garden Holdings Co Ltd*	4,80%	06/08/2030	106.878	0,49
200.000	DBS Group Holdings Ltd*	1,82%	10/03/2031	178.014	0,82
200.000	Dua Capital Ltd*	2,78%	11/05/2031	158.765	0,73
200.000	Elect Global Investments Ltd*	4,10%	29/12/2049	173.330	0,80
200.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd*	3,38%	12/05/2026	174.449	0,81
200.000	Franshion Brilliant Ltd*	4,25%	23/07/2029	159.024	0,74
200.000	GC Treasury Center Co Ltd*	4,40%	30/03/2032	177.677	0,82
200.000	GENM Capital Labuan Ltd*	3,88%	19/04/2031	149.081	0,69
200.000	Globe Telecom Inc*	4,20%	29/12/2049	179.500	0,83
191.000	Greenko Dutch BV**	3,85%	29/03/2026	166.160	0,77
190.896	Greenko Power II Ltd*	4,30%	13/12/2028	160.320	0,74
200.000	Hana Bank*	3,25%	30/03/2027	186.574	0,86

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 83,65% (31 de diciembre de 2021: 87,03%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
200.000	Hanwha Life Insurance Co Ltd*	3,38%	04/02/2032	166.322	0,77
200.000	HDFC Bank Ltd*	3,70%	29/12/2049	172.100	0,80
200.000	HKT Capital No 6 Ltd*	3,00%	18/01/2032	161.158	0,75
200.000	Horse Gallop Finance Ltd*	1,10%	26/07/2024	187.756	0,87
250.000	Huarong Finance II Co Ltd*	5,50%	16/01/2025	237.204	1,10
200.000	ICBCIL Finance Co Ltd*	2,25%	02/11/2026	180.718	0,84
200.000	ICBCIL Finance Co Ltd*	2,70%	27/01/2027	183.919	0,85
200.000	Indian Railway Finance Corp Ltd*	2,80%	10/02/2031	164.424	0,76
200.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT*	3,40%	09/06/2031	166.548	0,77
200.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT*	3,54%	27/04/2032	165.063	0,76
200.000	Inventive Global Investments Ltd*	1,50%	15/07/2023	196.089	0,91
200.000	JD.com Inc*	3,38%	14/01/2030	175.307	0,81
200.000	JMH Co Ltd*	2,50%	09/04/2031	163.421	0,76
177.000	JSW Hydro Energy Ltd*	4,13%	18/05/2031	147.786	0,68
200.000	Kasikornbank PCL*	3,34%	02/10/2031	176.253	0,81
200.000	Kookmin Bank*	2,50%	04/11/2030	159.610	0,74
200.000	Krung Thai Bank PCL*	4,40%	29/12/2049	178.000	0,82
200.000	Lenovo Group Ltd*	3,42%	02/11/2030	158.918	0,73
273.000	Lenovo Group Ltd*	5,83%	27/01/2028	264.162	1,22
200.000	LG Chem Ltd*	2,38%	07/07/2031	157.604	0,73
200.000	Link Finance Cayman 2009 Ltd*	2,75%	19/01/2032	164.525	0,76
200.000	Longfor Group Holdings Ltd*	3,95%	16/09/2029	147.000	0,68
200.000	Medco Bell Pte Ltd*	6,38%	30/01/2027	181.118	0,84
200.000	Meituan*	3,05%	28/10/2030	154.422	0,71
200.000	Melco Resorts Finance Ltd*	5,75%	21/07/2028	167.544	0,77
300.000	Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd*	3,38%	29/12/2049	288.750	1,34
200.000	MTR Corp Ltd*	1,63%	19/08/2030	159.088	0,74
200.000	Network i2i Ltd*	5,65%	29/12/2049	191.750	0,89
200.000	NWD MTN Ltd*	4,13%	18/07/2029	163.749	0,76
200.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd*	4,60%	15/06/2032	192.000	0,89
200.000	Periama Holdings LLC*	5,95%	19/04/2026	187.382	0,87
200.000	Pertamina Persero PT*	6,50%	27/05/2041	204.119	0,94
200.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	5,25%	24/10/2042	170.940	0,79
200.000	Philippine National Bank*	3,28%	27/09/2024	188.998	0,87
200.000	Prudential Plc*	2,95%	03/11/2033	164.048	0,76
200.000	REC Ltd*	2,25%	01/09/2026	176.745	0,82
250.000	Reliance Industries Ltd*	2,88%	12/01/2032	202.917	0,94
200.000	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries*	4,50%	14/07/2028	168.073	0,78
200.000	RKPF Overseas 2020 A Ltd*	5,20%	12/01/2026	144.526	0,67
200.000	Sands China Ltd*	5,90%	08/08/2028	187.533	0,87

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 83,65% (31 de diciembre de 2021: 87,03%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
222.000	SF Holding Investment 2021 Ltd*	3,13%	17/11/2031	185.893	0,86
200.000	Shanghai Port Group BVI Development 2 Co Ltd*	2,38%	13/07/2030	167.037	0,77
200.000	Shinhan Bank Co Ltd*	4,38%	13/04/2032	178.693	0,83
200.000	Shinhan Financial Group Co Ltd*	3,34%	05/02/2030	183.336	0,85
200.000	Shriram Finance Ltd*	4,40%	13/03/2024	192.634	0,89
200.000	Sinochem Offshore Capital Co Ltd*	2,25%	24/11/2026	176.995	0,82
200.000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd*	2,70%	13/01/2025	115.542	0,53
200.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd*	2,30%	08/01/2031	168.382	0,78
400.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd*	3,10%	08/01/2051	266.555	1,23
200.000	SK Battery America Inc*	2,13%	26/01/2026	172.381	0,80
200.000	SK Hynix Inc*	2,38%	19/01/2031	146.830	0,68
200.000	SK Telecom Co Ltd*	3,75%	16/04/2023	199.227	0,92
162.160	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd*	6,75%	24/04/2033	153.579	0,71
200.000	Studio City Finance Ltd*	6,00%	15/07/2025	173.721	0,80
200.000	Tencent Holdings Ltd*	3,24%	03/06/2050	126.812	0,59
200.000	Tencent Holdings Ltd*	3,60%	19/01/2028	183.654	0,85
200.000	Thaioil Treasury Center Co Ltd*	3,75%	18/06/2050	124.502	0,58
200.000	TNB Global Ventures Capital Bhd*	4,85%	01/11/2028	194.430	0,90
400.000	TSMC Arizona Corp*	2,50%	25/10/2031	328.397	1,52
200.000	United Overseas Bank Ltd*	2,00%	14/10/2031	174.806	0,81
200.000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd*	3,98%	09/11/2027	173.025	0,80
200.000	Vedanta Resources Finance II Plc*	13,88%	21/01/2024	174.428	0,81
200.000	Woori Bank*	4,75%	30/04/2024	196.888	0,91
Total bonos de empresa				18.090.069	83,65
Bonos del Estado 9,67% (31 de diciembre de 2021: 10,39%)					
Euro					
758.000	Indonesia Government International Bond	1,40%	30/10/2031	633.146	2,93
Total euro				633.146	2,93
Dólar estadounidense					
200.000	Airport Authority	3,25%	12/01/2052	141.774	0,66
200.000	Indonesia Government International Bond	5,25%	17/01/2042	197.128	0,91
95.000	Indonesia Government International Bond	7,75%	17/01/2038	114.475	0,53
350.000	Indonesia Government International Bond	8,50%	12/10/2035	444.500	2,06
200.000	Korea Gas Corp	3,88%	13/07/2027	189.426	0,88
200.000	Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp	1,75%	15/04/2026	177.314	0,82
200.000	Sri Lanka Government International Bond	5,75%	18/04/2023	63.491	0,29

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 9,67% (31 de diciembre de 2021: 10,39%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
200.000	Sri Lanka Government International Bond	5,88%	21/02/2023	66.028	0,30
200.000	Sri Lanka Government International Bond	6,85%	14/03/2024	63.704	0,29
Total dólar estadounidense				1.457.840	6,74
Total bonos del Estado *				2.090.986	9,67
Total inversiones				20.181.055	93,32

Contratos de divisas a plazo 0,16% (31 de diciembre de 2021: 0,09%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
51.264 CNY	7.381 USD	17/01/2023	Goldman Sachs International	1	37	0,00
3.318.740.436 IDR	212.760 USD	24/01/2023	Citibank NA	1	2.050	0,01
128.997.817 KRW	99.142 USD	08/02/2023	BNP Paribas	1	3.443	0,02
161.877.830 KRW	117.948 USD	08/02/2023	Goldman Sachs International	1	10.785	0,05
143.501.661 KRW	109.512 USD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	4.554	0,02
944.825 MYR	209.728 USD	03/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	4.761	0,02
944.825 MYR	213.752 USD	25/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	2.428	0,01
140.371 SGD	103.659 USD	25/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	1.046	0,01
7.410.480 THB	209.078 USD	03/01/2023	JPMorgan Chase Bank	2	4.882	0,02
7.410.480 THB	215.177 USD	21/03/2023	Morgan Stanley	1	392	0,00
25.522 TWD	830 USD	03/01/2023	BNP Paribas	1	1	0,00
25.522 TWD	829 USD	03/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	1	0,00
832 USD	25.522 TWD	03/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	2	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					34.382	0,16

Contratos de futuros 0,22% (31 de diciembre de 2021: 0,11%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(4)	Euro-Bund Future March 2023	31.591	0,15
(18)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2023	15.379	0,07
7	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2023	109	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [±]		47.079	0,22

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	20.262.516	93,7

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

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,39%) (31 de diciembre de 2021: (0,06%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
3.318.740.436 IDR	214.575 USD	05/01/2023	Citibank NA	1	(1.127)	(0,01)
3.824.858 THB	111.363 USD	17/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(782)	(0,00)
25.522 TWD	836 USD	30/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(4)	(0,00)
829 USD	25.522 TWD	03/01/2023	BNP Paribas	1	(1)	(0,00)
199.931 USD	6.436.538 TWD	30/01/2023	Citibank NA	1	(9.957)	(0,05)
212.762 USD	3.318.740.436 IDR	05/01/2023	Citibank NA	1	(686)	(0,00)
542 USD	18.667 THB	15/03/2023	Citibank NA	1	(1)	(0,00)
216.101 USD	306.303.011 KRW	08/02/2023	JPMorgan Chase Bank	2	(27.486)	(0,13)
213.520 USD	944.825 MYR	03/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(970)	(0,00)
213.095 USD	7.410.480 THB	03/01/2023	Morgan Stanley	1	(864)	(0,00)
617.088 USD	618.050 EUR	11/01/2023	Standard Chartered Bank	1	(42.855)	(0,20)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(84.733)	(0,39)

Contratos de futuros (0,02%) (31 de diciembre de 2021: (0,18%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
5	South Korea 3-Year Bond Future March 2023	(3.440)	(0,02)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros *		(3.440)	(0,02)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(88.173)	(0,41)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	20.174.343	93,29
Otro activo neto	1.451.866	6,71
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	21.626.209	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	19.654.105	90,16
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	526.950	2,42
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	43.639	0,20
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(50.351)	(0,23)
Total inversiones	20.174.343	92,55

China A-Share Equity – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable CNY	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 94,31% (31 de diciembre de 2021: 97,10%)			
Yuan renminbi chino			
30.620	Bank of Ningbo Co Ltd Class A	993.619	6,12
9.250	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co Ltd Class A	310.522	1,91
3.300	Bethel Automotive Safety Systems Co Ltd Class A	263.340	1,62
2.700	Chaozhou Three-Circle Group Co Ltd Class A	82.917	0,51
5.854	China Jushi Co Ltd Class A	80.258	0,49
10.600	China Merchants Bank Co Ltd Class A	394.956	2,43
9.700	China Yangtze Power Co Ltd Class A	203.700	1,25
700	Chongqing Brewery Co Ltd Class A	89.166	0,55
1.200	Contemporary Amperex Technology Co Ltd Class A	472.104	2,91
9.900	Fuyao Glass Industry Group Co Ltd Class A	347.193	2,14
4.433	Guangdong Haid Group Co Ltd Class A	273.649	1,69
6.000	Guangzhou Kingmed Diagnostics Group Co Ltd Class A	469.200	2,89
1.920	Hangzhou First Applied Material Co Ltd Class A	127.565	0,79
4.668	Hundsun Technologies Inc Class A	188.867	1,16
10.600	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd Class A	328.600	2,02
22.600	Jiangsu Changshu Rural Commercial Bank Co Ltd Class A	170.630	1,05
6.720	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd Class A	258.921	1,59
700	Kweichow Moutai Co Ltd Class A	1.208.900	7,44
10.996	LONGi Green Energy Technology Co Ltd Class A	464.691	2,86
1.000	Luoyang Xinqianglian Slewing Bearing Co Ltd Class A	53.280	0,33
18.900	Luxshare Precision Industry Co Ltd Class A	600.075	3,70
11.300	Midea Group Co Ltd Class A	585.340	3,60
12.100	Ming Yang Smart Energy Group Ltd Class A	305.646	1,88
3.768	Montage Technology Co Ltd Class A	235.877	1,45
13.304	NARI Technology Co Ltd Class A	324.618	2,00
13.700	Ping An Insurance Group Co of China Ltd Class A	643.900	3,96
28.300	Poly Developments & Holdings Group Co Ltd Class A	428.179	2,64
26.100	Sany Heavy Industry Co Ltd Class A	412.380	2,54
4.400	Shenzhen Inovance Technology Co Ltd Class A	305.800	1,88
2.000	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd Class A	631.940	3,89
8.000	Shenzhen Topband Co Ltd Class A	82.960	0,51
7.700	Sinoma Science & Technology Co Ltd Class A	165.011	1,02
700	Sungrow Power Supply Co Ltd Class A	78.260	0,48
17.900	TCL Technology Group Corp Class A	66.588	0,41
3.700	TCL Zhonghuan Renewable Energy Technology Co Ltd Class A	139.342	0,86
6.700	Tongwei Co Ltd Class A	258.486	1,59
2.208	Tsingtao Brewery Co Ltd Class A	237.360	1,46
3.020	Will Semiconductor Co Ltd Shanghai Class A	232.812	1,43
2.000	Wingtech Technology Co Ltd Class A	105.160	0,65
3.575	Wuliangye Yibin Co Ltd Class A	645.967	3,98

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

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable CNY	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 94,31% (31 de diciembre de 2021: 97,10%) (cont.)			
Yuan renminbi chino (cont.)			
7.700	WUS Printed Circuit Kunshan Co Ltd Class A	91.630	0,56
2.900	WuXi AppTec Co Ltd Class A	234.900	1,45
5.350	Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd Class A	341.544	2,10
1.000	Yunnan Energy New Material Co Ltd Class A	131.290	0,81
3.200	Zhejiang Jiemei Electronic & Technology Co Ltd Class A	90.336	0,56
8.800	Zhejiang Weixing New Building Materials Co Ltd Class A	187.792	1,16
Total yuan renminbi chino		14.345.271	88,32
Dólar de Hong Kong			
2.400	Alibaba Group Holding Ltd	183.499	1,13
2.800	Meituan Class B	433.626	2,67
1.200	Tencent Holdings Ltd	355.297	2,19
Total dólar de Hong Kong		972.422	5,99
Total valores de renta variable *		15.317.693	94,31
Total inversiones		15.317.693	94,31
		Valor razonable CNY	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		15.317.693	94,31
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados		15.317.693	94,31
Otro activo neto		924.065	5,69
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		16.241.758	100,00
Análisis de la cartera		CNY	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial		15.317.693	92,68
Total inversiones		15.317.693	92,68

China Bond – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable CNY	% del Patrimonio neto
Certificado de depósito 20,52% (31 de diciembre de 2021: 8,46%)					
Yuan renminbi chino					
20.000.000	Bank of Communications Co Ltd*	0,00%	05/06/2023	19.767.170	4,36
20.000.000	China Citic Bank Corp*	0,00%	22/09/2023	19.541.310	4,31
20.000.000	China Everbright Bank Co Ltd*	0,00%	28/02/2023	19.507.820	4,31
30.000.000	Shanghai Pudong Development Bank Co Ltd*	2,44%	14/02/2023	29.287.080	6,47
Total yuan renminbi chino				88.103.380	19,45
Dólar estadounidense					
700.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd*	5,00%	16/11/2023	4.820.965	1,07
Total dólar estadounidense				4.820.965	1,07
Total certificado de depósito				92.924.345	20,52
Bonos de empresa 60,07% (31 de diciembre de 2021: 64,66%)					
Yuan renminbi chino					
10.000.000	Agricultural Bank of China Ltd**	4,30%	11/04/2029	10.169.710	2,25
30.000.000	Bank of China Ltd**	4,84%	11/10/2028	30.453.465	6,72
20.000.000	Bright Food Group Co Ltd*	3,25%	12/07/2024	20.100.010	4,44
20.000.000	Central Huijin Investment Ltd**	3,52%	26/09/2024	20.240.050	4,47
10.000.000	China Post Group Co Ltd*	2,84%	20/01/2025	9.969.220	2,20
10.000.000	China Resources Inc*	2,90%	22/04/2025	9.975.070	2,20
20.000.000	GD Power Development Co Ltd*	3,33%	06/07/2024	20.125.590	4,44
20.000.000	Guangzhou Yuexiu Financial Holdings Group Co Ltd*	3,00%	21/04/2025	19.994.000	4,41
5.000.000	Henan Energy & Chemical Industry Group Co Ltd**	7,00%	20/03/2023	1.293.798	0,29
5.000.000	Henan Energy & Chemical Industry Group Co Ltd**	7,20%	06/03/2023	1.279.870	0,28
20.000.000	Shenzhen Metro Group Co Ltd**	3,25%	12/07/2024	20.076.400	4,43
Total yuan renminbi chino				163.677.183	36,13
Dólar estadounidense					
2.000.000	BOC Aviation USA Corp*	1,63%	29/04/2024	13.141.382	2,90
1.000.000	China Construction Bank Corp*	1,00%	04/08/2023	6.766.981	1,49
1.870.000	China Hongqiao Group Ltd*	7,38%	02/05/2023	12.810.161	2,83
1.000.000	China Mengniu Dairy Co Ltd*	3,00%	18/07/2024	6.683.125	1,47
1.000.000	China Mengniu Dairy Co Ltd*	4,25%	07/08/2023	6.877.371	1,52
500.000	Gemdale Ever Prosperity Investment Ltd*	4,95%	12/08/2024	2.968.360	0,66
2.000.000	Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd*	1,51%	17/09/2025	12.456.006	2,75
1.435.000	Haitong International Securities Group Ltd*	3,38%	19/07/2024	9.573.107	2,11
1.000.000	Kunlun Energy Co Ltd*	3,75%	13/05/2025	6.702.292	1,48
1.000.000	Prosperous Ray Ltd*	4,63%	12/11/2023	6.897.886	1,52
1.000.000	SF Holding Investment Ltd*	4,13%	26/07/2023	6.871.075	1,52
1.000.000	Shanghai Port Group BVI Development 2 Co Ltd*	1,50%	13/07/2025	6.322.575	1,39

China Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable CNY	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 60,07% (31 de diciembre de 2021: 64,66%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.000.000	Sinochem Offshore Capital Co Ltd*	1,00%	23/09/2024	6.405.402	1,41
2.000.000	Unigroup International Holdings Ltd*	6,00%	28/04/2023	4.012.933	0,89
Total dólar estadounidense				108.488.656	23,94
Total bonos de empresa				272.165.839	60,07
Bonos del Estado 13,26% (31 de diciembre de 2021: 20,53%)					
Yuan renminbi chino					
20.000.000	China Government Bond	2,18%	25/08/2025	19.908.150	4,40
10.000.000	China Government Bond	2,47%	02/09/2024	10.025.315	2,21
30.000.000	China Government Bond	2,69%	12/08/2026	30.140.205	6,65
Total bonos del Estado **				60.073.670	13,26
Total inversiones				425.163.854	93,85

Contratos de divisas a plazo 0,87% (31 de diciembre de 2021: 0,37%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente CNY	% del Patrimonio neto
9.388.414 CNY	1.350.000 USD	30/01/2023	Citibank NA	1	68.042	0,02
10.734.151 CNY	1.500.000 USD	12/01/2023	Goldman Sachs International	2	363.288	0,08
27.819.301 CNY	3.838.612 USD	30/01/2023	Goldman Sachs International	4	1.317.603	0,29
52.918.740 CNY	7.454.215 USD	12/01/2023	Standard Chartered Bank	1	1.380.983	0,31
20.633.493 CNY	2.900.000 USD	30/01/2023	Standard Chartered Bank	3	611.952	0,13
4.995.428 CNY	700.000 USD	30/01/2023	UBS AG	1	162.642	0,04
<i>Clases USD con cobertura</i>						
1.530.864 CNY	220.000 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	1	17.047	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo **					3.921.557	0,87

	Valor razonable CNY	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	429.085.411	94,72

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de futuros (0,01%) (31 de diciembre de 2021: (0,07%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente CNY	% del Patrimonio neto
50	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2023	(37.837)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros *		(37.837)	(0,01)

China Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (0,60%) (31 de diciembre de 2021: (0,48%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente CNY	% del Patrimonio neto
1.204.215 USD	8.482.613 CNY	12/01/2023	Citibank NA	1	(156.782)	(0,03)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
2.552 CNY	365 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(144)	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
19.721 GBP	167.103 CNY	15/03/2023	JPMorgan Chase Bank	2	(3.583)	(0,00)
<i>Clases USD con cobertura</i>						
47.092.321 USD	326.558.312 CNY	15/03/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(2.516.686)	(0,56)
571.635 USD	3.958.061 CNY	15/03/2023	UBS AG	1	(24.648)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(2.701.843)	(0,60)
					Valor razonable CNY	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados					(2.739.680)	(0,61)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados					426.345.731	94,11
Otro activo neto					26.697.848	5,89
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables					453.043.579	100,00
Análisis de la cartera					CNY	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial					281.576.891	54,48
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado					143.586.963	27,78
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados					(37.837)	(0,01)
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC					1.219.714	0,24
Total inversiones					426.345.731	82,49

China Equity – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 96,67% (31 de diciembre de 2021: 95,09%)			
Yuan renminbi chino			
66.000	Beijing Kingsoft Office Software Inc Class A	2.523.012	0,79
4.416.072	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd Class A	19.786.270	6,23
3.533.007	Jiangsu Eastern Shenghong Co Ltd Class A	6.658.681	2,10
1.546.054	JL Mag Rare-Earth Co Ltd Class A	6.538.303	2,06
3.000.055	Luxshare Precision Industry Co Ltd Class A	13.766.991	4,34
1.656.031	Midea Group Co Ltd Class A	12.398.362	3,91
221.014	Milkyway Chemical Supply Chain Service Co Ltd Class A	3.726.558	1,17
5.614.037	Satellite Chemical Co Ltd Class A	12.576.884	3,96
45.900	SG Micro Corp Class A	1.145.037	0,36
1.250.058	Shandong Hualu Hengsheng Chemical Co Ltd Class A	5.989.351	1,89
550.027	Shenzhen Inovance Technology Co Ltd Class A	5.525.033	1,74
739.035	Shenzhen Sunlord Electronics Co Ltd Class A	2.796.409	0,88
1.516.059	Wanhua Chemical Group Co Ltd Class A	20.301.476	6,40
655.004	Yunnan Energy New Material Co Ltd Class A	12.429.157	3,91
5.000.103	Zoomlion Heavy Industry Science & Technology Co Ltd Class A	3.931.370	1,24
Total yuan renminbi chino		130.092.894	40,98
Dólar de Hong Kong			
2.319.000	Akeso Inc Class B	12.776.123	4,03
1.500.000	Alibaba Group Holding Ltd	16.576.019	5,22
2.490.500	China Merchants Bank Co Ltd - H Shares	13.928.382	4,39
6.698.000	China National Building Material Co Ltd - H Shares	5.500.891	1,73
5.079.000	China Pacific Insurance Group Co Ltd - H Shares	11.309.876	3,56
2.000.000	China Resources Beer Holdings Co Ltd	13.978.308	4,40
2.538.000	China Resources Land Ltd	11.625.122	3,66
7.278.000	China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	5.408.414	1,70
8.750.000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd	9.192.884	2,90
5.299.000	Haier Smart Home Co Ltd - H Shares	18.059.488	5,69
350.000	JD.com Inc Class A	9.874.503	3,11
375.000	Li Ning Co Ltd	3.255.146	1,03
5.299.600	Man Wah Holdings Ltd	5.275.869	1,66
218.000	Meituan Class B	4.879.544	1,54
1.271.000	SITC International Holdings Co Ltd	2.826.996	0,89
450.000	Tencent Holdings Ltd	19.257.010	6,07
Total dólar de Hong Kong		163.724.575	51,58
Dólar estadounidense			
485.010	ZTO Express Cayman Inc ADR	13.032.219	4,11
Total dólar estadounidense		13.032.219	4,11

China Equity – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 96,67% (31 de diciembre de 2021: 95,09 %) (cont.)			
Total valores de renta variable *		306.849.688	96,67
Total inversiones		306.849.688	96,67

Contratos de divisas a plazo 0,35% (31 de diciembre de 2021: 0,04%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
21.718 CHF	23.139 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	372	0,00
59.105 CHF	63.248 USD	18/01/2023	UBS AG	8	738	0,00
400.161 CHF	410.245 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	11	22.957	0,01
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
284.081 EUR	293.068 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	4	10.424	0,00
25.157 EUR	26.871 USD	18/01/2023	UBS AG	1	5	0,00
9.567.850 EUR	9.541.827 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	24	679.788	0,22
2 USD	2 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
6.209 GBP	6.992 USD	18/01/2023	UBS AG	1	479	0,00
10.580 GBP	12.105 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	14	626	0,00
217 USD	180 GBP	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	1	0,00
1.079 USD	885 GBP	18/01/2023	Westpac Banking Corp	7	14	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
251.708 SGD	182.089 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	5	5.646	0,00
109.131 SGD	79.342 USD	18/01/2023	UBS AG	4	2.052	0,00
8.986.347 SGD	6.325.634 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	19	376.759	0,12
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					1.099.861	0,35
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					307.949.549	97,02

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,26%) (31 de diciembre de 2021: (0,05%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
1.952 CHF	2.121 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(8)	(0,00)
5.546 CHF	6.022 USD	18/01/2023	UBS AG	1	(18)	(0,00)
3.238 CHF	3.514 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(8)	(0,00)
2.686 USD	2.518 CHF	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(40)	(0,00)

China Equity – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (0,26%) (31 de diciembre de 2021: (0,05 %)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases CHF con cobertura (cont.)</i>						
8.384 USD	7.937 CHF	18/01/2023	UBS AG	2	(208)	(0,00)
127.010 USD	123.184 CHF	18/01/2023	Westpac Banking Corp	21	(6.346)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
43.101 EUR	46.210 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(164)	(0,00)
15.180 EUR	16.228 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(11)	(0,00)
381.231 USD	376.133 EUR	18/01/2023	Goldman Sachs International	9	(20.603)	(0,01)
214.082 USD	211.227 EUR	18/01/2023	UBS AG	3	(11.578)	(0,01)
6.542.257 USD	6.570.461 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	32	(477.161)	(0,15)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
1.766 GBP	2.160 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	9	(35)	(0,00)
103 USD	93 GBP	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(9)	(0,00)
4.296 USD	3.743 GBP	18/01/2023	Westpac Banking Corp	14	(207)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
34.267 SGD	25.602 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(44)	(0,00)
203.166 USD	286.439 SGD	18/01/2023	UBS AG	7	(10.473)	(0,00)
4.854.729 USD	6.898.956 SGD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	27	(290.799)	(0,09)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(817.712)	(0,26)
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados					(817.712)	(0,26)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados					307.131.837	96,76
Otro activo neto					10.281.839	3,24
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables					317.413.676	100,00
Análisis de la cartera					USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial					306.849.688	96,29
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC					282.149	0,09
Total inversiones					307.131.837	96,38

CLO Income – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 81,77% (31 de diciembre de 2021: 88,95%)					
Euro					
1.000.000	Ares European CLO X DAC Series 10X Class F	8,45%	15/10/2031	806.436	0,58
2.400.000	Avoca CLO XXVI Designated Activity Co Series 26X Class F	11,41%	15/04/2035	1.986.135	1,44
1.000.000	BlackRock European CLO X DAC Series 10X Class FR	11,13%	15/10/2034	827.207	0,60
1.500.000	CVC Cordatus Loan Fund XXIII DAC Series 23X Class F	10,90%	25/04/2036	1.254.004	0,91
1.000.000	Harvest CLO XXVII DAC Series 27X Class F	11,14%	15/07/2034	827.486	0,60
1.150.000	Otranto Park CLO DAC Series 1X Class F	10,85%	15/05/2035	941.821	0,68
1.000.000	Palmer Square European CLO 2021-2 DAC Series 2022-1X Class F	10,31%	21/01/2035	809.486	0,59
1.600.000	Providus CLO IV DAC Series 4X Class ER	7,45%	20/04/2034	1.427.448	1,03
1.300.000	Voya Euro CLO IV DAC Series 4X Class FR	11,04%	15/10/2034	1.061.087	0,77
Total euro				9.941.110	7,20
Dólar estadounidense					
2.000.000	AB BSL CLO 1 Ltd Series 2020-1X Class ER	11,49%	15/01/2035	1.734.112	1,26
1.000.000	AB BSL CLO 3 Ltd Series 2021-3A Class E	11,19%	20/10/2034	870.166	0,63
1.000.000	AB BSL CLO 3 Ltd Series 2021-3X Class E	11,76%	20/10/2034	870.166	0,63
2.800.000	AGL CLO 22 Ltd Series 2022-22X Class E	12,64%	20/10/2035	2.711.886	1,96
1.500.000	Aimco CLO Series 2017-A Series 2017-AX Class FR	13,35%	20/04/2034	1.251.855	0,91
2.000.000	Apidos CLO XX Series 2015-20X Class DR	10,49%	16/07/2031	1.713.681	1,24
2.100.000	Apidos CLO XXIV Series 2016-24X Class DR	10,61%	20/10/2030	1.767.141	1,28
3.000.000	Apidos CLO XXXIV Series 2020-34X Class ER	11,31%	20/01/2035	2.737.344	1,98
1.000.000	Ares XLIX CLO Ltd Series 2018-49X Class E	10,02%	22/07/2030	834.745	0,61
4.000.000	Ares XXXVII CLO Ltd Series 2015-4X Class DR	10,94%	15/10/2030	3.255.794	2,36
4.000.000	Assurant CLO I Ltd Series 2018-2X Class E	10,96%	20/10/2031	3.207.949	2,32
2.825.000	Ballyrock CLO 2018-1 Ltd Series 2018-1X Class D	10,61%	20/04/2031	2.326.277	1,69
2.000.000	Burnham Park CLO Ltd Series 2016-1X Class ER	10,21%	20/10/2029	1.609.050	1,17
5.000.000	Carlyle Global Market Strategies Series 2014-2RX Class D	9,96%	15/05/2031	3.861.976	2,80
2.000.000	Chenango Park CLO Ltd Series 2018-1X Class D	10,59%	15/04/2030	1.610.412	1,17
6.000.000	Cifc Funding 2018-I Ltd Series 2018-1X Class E	9,79%	18/04/2031	4.987.100	3,61
3.000.000	Dryden 49 Senior Loan Fund Series 2017-49X Class E	11,09%	18/07/2030	2.550.577	1,85
5.000.000	Dryden 60 CLO Ltd Series 2018-60X Class E	10,39%	15/07/2031	4.422.531	3,20
2.135.000	Dryden XXVIII Senior Loan Fund Series 2013-28X Class B2LR	11,06%	15/08/2030	1.878.495	1,36
1.250.000	Eaton Vance CLO 2015-1 Ltd Series 2015-1X Class ER	10,41%	20/01/2030	1.004.913	0,73
2.000.000	Eaton Vance CLO 2018-1 Ltd Series 2018-1X Class E	10,79%	15/10/2030	1.633.913	1,18
1.050.000	Galaxy XIX CLO Ltd Series 2015-19X Class D1R	10,85%	24/07/2030	874.219	0,63
4.000.000	Galaxy XXV CLO Ltd Series 2018-25X Class E	10,31%	25/10/2031	3.433.422	2,49
4.400.000	Goldentree Loan Management US CLO 14 Ltd Series 2022-14X Class E	12,37%	20/07/2035	4.165.937	3,02
1.588.000	Goldentree Loan Management US CLO 4 Ltd Series 2019-4X Class F	10,72%	24/04/2031	1.230.117	0,89
1.400.000	Goldentree Loan Management US CLO 5 Ltd Series 2019-5X Class F	11,38%	20/10/2032	1.091.188	0,79
3.000.000	Invesco CLO 2022-1 Ltd Series 2022-1X Class D	7,69%	20/04/2035	2.751.839	1,99
750.000	KKR CLO 17 Ltd Series 17X Class E	12,18%	15/04/2034	649.611	0,47

CLO Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 81,77% (31 de diciembre de 2021: 88,95%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.000.000	Long Point Park CLO Ltd Series 2017-1X Class D2	10,39%	17/01/2030	782.731	0,57
3.702.500	Madison Park Funding XXX Ltd Series 2018-30X Class E	9,74%	15/04/2029	3.354.323	2,43
3.300.000	Magnetite CLO Ltd Series 2015-14RX Class E	10,39%	18/10/2031	2.944.434	2,13
1.650.000	Magnetite VII Ltd Series 2012-7X Class ER2	11,29%	15/01/2028	1.396.763	1,01
2.650.000	Magnetite VIII Ltd Series 2014-8X Class FR2	12,23%	15/04/2031	2.242.127	1,62
2.490.000	Magnetite XVII Ltd Series 2016-18X Class FR	12,21%	15/11/2028	2.099.817	1,52
2.000.000	Mariner CLO 5 Ltd Series 2018-5X Class E	10,01%	25/04/2031	1.651.294	1,20
6.385.000	Octagon Investment Partners XV Ltd Series 2013-1X Class ER	11,80%	19/07/2030	5.675.618	4,11
500.000	Octagon Loan Funding Ltd Series 2014-1X Class ERR	10,67%	18/11/2031	386.188	0,28
4.000.000	Oha Loan Funding 2013-1 Ltd Series 2013-1X Class ER2	9,82%	23/07/2031	3.572.082	2,59
2.500.000	Palmer Square CLO Ltd Series 2020-3X Class ER	12,52%	15/11/2031	2.095.627	1,52
2.000.000	Post CLO 2018-1 Ltd Series 2018-1X Class E	10,66%	16/04/2031	1.762.827	1,28
2.000.000	PPM CLO 3 Ltd Series 2019-3X Class E	11,40%	17/04/2034	1.655.252	1,20
4.000.000	Trestles CLO II Ltd Series 2018-2X Class D	10,11%	25/07/2031	3.356.070	2,43
1.000.000	Trestles CLO Ltd Series 2021-18X Class E	11,86%	20/01/2035	902.946	0,65
2.000.000	Trinitas CLO VII Ltd Series 2017-7X Class ER	11,46%	25/01/2035	1.815.103	1,32
1.675.000	Trinitas CLO X Ltd Series 2019-10X Class ER	11,15%	15/01/2035	1.354.454	0,98
2.000.000	Trinitas CLO XII Ltd Series 2020-12X Class E	11,76%	25/04/2033	1.806.310	1,31
1.000.000	Trinitas CLO XVII Ltd Series 2021-17X Class E	11,84%	20/10/2034	894.145	0,65
2.500.000	Voya CLO 2015-1 Ltd Series 2015-1X Class DR	10,44%	18/01/2029	2.145.316	1,55
Total dólar estadounidense				102.929.843	74,57
Total valores respaldados por activos **				112.870.953	81,77
Total inversiones				112.870.953	81,77

Contratos de divisas a plazo 2,37% (31 de diciembre de 2021: 0,04%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
314.108 EUR	320.699 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	3	14.872	0,01
251.127 EUR	261.645 USD	18/01/2023	UBS AG	2	6.642	0,01
24.364.974 EUR	24.857.422 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	10	1.172.393	0,85
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
12.427.556 GBP	13.986.605 USD	18/01/2023	UBS AG	2	968.426	0,70
13.372.565 GBP	15.125.660 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	8	966.573	0,70
159.793 USD	131.164 GBP	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	1.953	0,00
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
222.818 SEK	20.054 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	1.349	0,00
28.053.000 SEK	2.560.628 USD	18/01/2023	UBS AG	4	134.043	0,10
676.276 SEK	63.872 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	3	1.089	0,00
16.798 USD	174.031 SEK	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	81	0,00

CLO Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 2,37% (31 de diciembre de 2021: 0,04%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					3.267.421	2,37
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					116.138.374	84,14

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,72%) (31 de diciembre de 2021: (0,47%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
9.481.414 USD	9.586.579 EUR	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	(760.209)	(0,55)
854.159 USD	800.000 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(504)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
768.743 USD	755.396 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	5	(38.269)	(0,03)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
283.737 GBP	346.328 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	2	(4.885)	(0,01)
4.295.499 USD	3.722.510 GBP	18/01/2023	Westpac Banking Corp	4	(184.082)	(0,13)
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
204.138 SEK	19.844 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(235)	(0,00)
370.670 SEK	35.882 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	2	(277)	(0,00)
18.916 USD	211.343 SEK	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(1.385)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(989.846)	(0,72)

Contratos de swap de rentabilidad total (0,24%) (31 de diciembre de 2021: (0,00%))

Importe nocional	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
USD 13.500.000	20/03/2023	4,30 ¹	iBoxx USD Liquid High Yield Index ²	(334.323)	(0,24)
Minusvalía latente total sobre contratos de swap de rentabilidad total [∞]				(334.323)	(0,24)

¹ El tipo de interés de USD Secured Overnight Financing es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

² La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es Goldman Sachs International.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(1.324.169)	(0,96)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	114.814.205	83,18
Otro activo neto	23.223.259	16,82
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	138.037.464	100,00

CLO Income – Cartera de inversiones (cont.)

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	112.870.953	80,86
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	1.943.252	1,39
Total inversiones	114.814.205	82,25

Commodities - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro 45,88%					
Dólar estadounidense					
100.000	United States Treasury Bill	0,00%	19/01/2023	99.840	0,12
100.000	United States Treasury Bill	0,00%	02/02/2023	99.683	0,12
7.300.000	United States Treasury Bill	0,00%	09/02/2023	7.270.914	8,45
100.000	United States Treasury Bill	0,00%	16/02/2023	99.503	0,11
7.300.000	United States Treasury Bill	0,00%	23/02/2023	7.256.119	8,44
10.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	23/03/2023	9.907.035	11,52
15.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	01/06/2023	14.720.780	17,12
Total bonos del Tesoro **				39.453.874	45,88
Bonos de agencias 12,25%					
Dólar estadounidense					
4.125.000	Federal Home Loan Banks	0,13%	28/08/2023	4.001.234	4,65
6.725.000	Federal Home Loan Mortgage Corp	0,25%	24/08/2023	6.529.602	7,60
Total bonos de agencia **				10.530.836	12,25
Bonos corporativos 30,49%					
Dólar estadounidense					
540.000	American Express Co**	4,30%	03/11/2023	537.493	0,63
1.000.000	American Express Co**	5,18%	04/03/2025	999.689	1,16
1.400.000	Analog Devices Inc**	4,57%	01/10/2024	1.381.666	1,61
1.390.000	AT&T Inc**	4,96%	25/03/2024	1.383.792	1,61
855.000	Bank of America Corp**	5,07%	25/04/2025	850.300	0,99
20.000	Bank of New York Mellon Corp**	4,12%	25/10/2024	19.761	0,02
345.000	Capital One Financial Corp**	5,13%	30/01/2023	345.000	0,40
330.000	Capital One Financial Corp**	5,48%	09/05/2025	326.125	0,38
525.000	Caterpillar Financial Services Corp**	4,56%	13/09/2024	521.635	0,61
235.000	Cisco Systems Inc**	2,60%	28/02/2023	234.274	0,27
40.000	Enbridge Inc**	4,78%	16/02/2024	39.798	0,05
90.000	Florida Power & Light Co**	4,37%	10/05/2023	89.854	0,10
565.000	General Electric Co**	5,08%	15/04/2023	565.094	0,66
345.000	General Electric Co**	5,77%	15/03/2023	345.037	0,40
815.000	General Motors Financial Co Inc*	3,25%	05/01/2023	814.952	0,95
1.610.000	Goldman Sachs Group Inc**	6,33%	29/11/2023	1.622.519	1,89
1.195.000	John Deere Capital Corp**	3,78%	10/07/2023	1.193.093	1,39
10.000	John Deere Capital Corp**	4,80%	07/03/2025	9.926	0,01
270.000	John Deere Capital Corp**	5,27%	07/06/2023	270.132	0,31
1.673.000	JPMorgan Chase & Co**	4,90%	23/06/2025	1.645.094	1,91
1.620.000	Morgan Stanley**	4,58%	24/01/2025	1.597.953	1,86
364.000	Royal Bank of Canada**	4,32%	21/01/2025	357.667	0,42
887.000	Royal Bank of Canada**	4,44%	17/01/2023	886.877	1,03

Commodities – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 30,49% (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.104.000	Simon Property Group LP**	4,16%	11/01/2024	1.093.896	1,27
730.000	Starbucks Corp**	4,55%	14/02/2024	725.956	0,84
90.000	Thermo Fisher Scientific Inc**	4,16%	18/04/2023	89.802	0,10
1.200.000	Thermo Fisher Scientific Inc**	4,20%	18/10/2023	1.195.842	1,39
310.000	TotalEnergies Capital International SA*	2,70%	25/01/2023	309.616	0,36
1.185.000	Toyota Motor Credit Corp**	4,94%	22/03/2024	1.184.830	1,38
1.240.000	Truist Bank**	4,00%	17/01/2024	1.232.036	1,43
240.000	Truist Financial Corp**	4,68%	09/06/2025	235.067	0,27
1.395.000	Verizon Communications Inc**	4,82%	22/03/2024	1.384.556	1,61
1.885.000	Wells Fargo & Co*	3,75%	24/01/2024	1.860.178	2,16
875.000	Zoetis Inc*	3,25%	01/02/2023	873.752	1,02
Total bonos de empresa				26.223.262	30,49
Total inversiones				76.207.972	88,62

Contrato de divisas a plazo 1,77%

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
17.336.877 GBP	19.555.606 USD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	4	1.307.188	1,52
495.924 GBP	573.318 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	23.465	0,03
2.715.953 GBP	3.096.165 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	44	172.155	0,20
456.961 USD	375.124 GBP	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	5.546	0,01
953.280 USD	782.913 GBP	18/01/2023	Westpac Banking Corp	15	11.142	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					1.519.496	1,77

Contratos de swap de rentabilidad total 0,00%

Importe nocional	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
USD 84.163.608	31/03/2023	0,00 ¹	Goldman Sachs Commodity Strategy 1168 Index ²	0	0,00
USD 590.000	31/03/2023	0,00 ¹	Goldman Sachs Commodity Strategy 1168 Index ²	0	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de rentabilidad total [∞]				0	0,00

¹ Tipo fijo.

² La contraparte en los contratos de swap de rentabilidad total es Goldman Sachs International.

Commodities – Cartera de inversiones (cont.)

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

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	77.727.468	90,39

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contrato de divisas a plazo (0,39%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
340.394 GBP	418.067 USD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	(8.445)	(0,01)
120.900 GBP	145.915 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	(426)	(0,00)
1.459.845 GBP	1.784.266 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	31	(27.523)	(0,03)
318.170 USD	273.934 GBP	18/01/2023	Standard Chartered Bank	2	(11.476)	(0,01)
855.636 USD	773.145 GBP	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	(74.749)	(0,09)
4.607.128 USD	4.003.361 GBP	18/01/2023	Westpac Banking Corp	33	(210.427)	(0,25)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(333.046)	(0,39)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(333.046)	(0,39)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	77.394.422	90,00
Otro activo neto	8.603.007	10,00
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	85.997.429	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	3.858.498	4,20
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	72.349.474	78,72
[∞] Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	1.186.450	1,29
Total inversiones	77.394.422	84,21

Corporate Hybrid Bond – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 91,91% (31 de diciembre de 2021: 91,54%)					
Euro					
200.000	Arkema SA*	1,50%	29/12/2049	169.492	0,01
17.500.000	Aroundtown SA*	2,88%	29/12/2049	7.144.462	0,40
38.804.000	AusNet Services Holdings Pty Ltd*	1,63%	11/03/2081	31.957.034	1,79
86.500.000	Bayer AG*	2,38%	12/11/2079	77.856.488	4,37
51.500.000	Bayer AG*	3,13%	12/11/2079	43.853.743	2,46
7.600.000	Bayer AG*	5,38%	25/03/2082	6.688.000	0,38
13.000.000	Bertelsmann SE & Co KGaA*	3,50%	23/04/2075	11.882.806	0,67
4.090.000	BP Capital Markets Plc*	3,25%	29/12/2049	3.774.182	0,21
62.580.000	BP Capital Markets Plc*	3,63%	29/12/2049	53.895.586	3,02
27.300.000	EDP - Energias de Portugal SA*	1,88%	14/03/2082	19.772.025	1,11
15.800.000	Electricite de France SA*	7,50%	29/12/2049	15.780.092	0,89
16.800.000	Elia Group SA*	2,75%	29/12/2049	16.437.154	0,92
33.600.000	ELM BV for Firmenich International SA*	3,75%	29/12/2049	32.067.000	1,80
40.600.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG*	1,38%	31/08/2081	30.170.577	1,69
2.900.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG*	1,63%	05/08/2079	2.334.062	0,13
42.700.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG*	1,88%	29/06/2080	36.820.409	2,07
13.200.000	Engie SA*	1,63%	29/12/2049	12.127.500	0,68
10.094.000	Eni SpA*	2,00%	29/12/2049	8.427.204	0,47
4.209.000	Eni SpA*	3,38%	29/12/2049	3.506.013	0,20
42.700.000	Evonik Industries AG*	1,38%	02/09/2081	34.947.815	1,96
20.000.000	Iberdrola International BV*	1,45%	29/12/2049	17.035.800	0,96
32.166.000	Koninklijke FrieslandCampina NV*	2,85%	29/12/2049	27.450.786	1,54
7.100.000	NGG Finance Plc*	2,13%	05/09/2082	5.910.168	0,33
17.700.000	Orsted A/S*	5,25%	08/12/3022	18.031.875	1,01
50.200.000	Solvay SA*	2,50%	29/12/2049	44.438.546	2,49
112.035.000	Southern Co*	1,88%	15/09/2081	87.946.915	4,93
25.053.000	SSE Plc*	3,13%	29/12/2049	22.744.441	1,28
33.405.000	SSE Plc*	4,00%	29/12/2049	30.541.690	1,71
34.310.000	TenneT Holding BV*	2,37%	29/12/2049	31.682.540	1,78
28.200.000	Terna - Rete Elettrica Nazionale*	2,38%	29/12/2049	23.688.790	1,33
25.944.000	TotalEnergies SE*	1,63%	29/12/2049	21.153.830	1,19
13.705.000	TotalEnergies SE*	1,75%	29/12/2049	12.965.761	0,73
12.045.000	TotalEnergies SE*	2,63%	29/12/2049	11.318.578	0,64
5.000.000	TotalEnergies SE*	3,37%	29/12/2049	4.687.280	0,26
31.500.000	Veolia Environnement SA*	2,00%	29/12/2049	25.854.413	1,45
69.000.000	Veolia Environnement SA*	2,25%	29/12/2049	61.716.636	3,46
44.400.000	Veolia Environnement SA*	2,50%	29/12/2049	35.516.892	1,99
17.100.000	Volkswagen International Finance NV*	3,50%	29/12/2049	15.866.748	0,89
53.700.000	Volkswagen International Finance NV*	3,88%	29/12/2049	47.721.472	2,68

Corporate Hybrid Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 91,91% (31 de diciembre de 2021: 91,54%) (cont.)					
Euro (cont.)					
28.900.000	Volkswagen International Finance NV REG S*	3,88%	29/12/2049	24.059.366	1,35
15.000.000	Volkswagen International Finance NV*	4,38%	29/12/2049	12.290.400	0,69
30.600.000	Volkswagen International Finance NV*	4,63%	29/12/2049	27.203.798	1,53
Total euro				1.059.438.369	59,45
Libra esterlina					
25.593.000	BP Capital Markets Plc*	4,25%	29/12/2049	25.531.340	1,43
62.536.000	Centrica Plc*	5,25%	10/04/2075	64.939.245	3,64
20.800.000	Electricite de France SA*	5,88%	29/12/2049	19.389.839	1,09
90.700.000	Electricite de France SA*	6,00%	29/12/2049	92.119.857	5,17
113.587.000	NGG Finance Plc*	5,63%	18/06/2073	121.366.913	6,81
3.500.000	Orsted A/S*	2,50%	18/02/3021	2.732.524	0,15
28.484.000	SSE Plc*	3,74%	29/12/2049	29.335.379	1,65
3.000.000	Vodafone Group Plc*	4,88%	03/10/2078	3.175.703	0,18
Total libra esterlina				358.590.800	20,12
Dólar estadounidense					
75.750.000	AT Securities BV*	5,25%	29/12/2049	33.716.824	1,89
12.018.000	CMS Energy Corp**	3,75%	01/12/2050	8.508.209	0,48
71.590.000	Enbridge Inc**	5,50%	15/07/2077	59.409.680	3,33
1.980.000	Enbridge Inc**	6,00%	15/01/2077	1.706.206	0,10
24.500.000	Paramount Global**	6,38%	30/03/2062	18.800.649	1,05
30.955.000	Rogers Communications Inc**	5,25%	15/03/2082	25.633.190	1,44
4.919.000	Transcanada Trust**	5,30%	15/03/2077	3.894.640	0,22
75.890.000	Vodafone Group Plc*	6,25%	03/10/2078	68.302.778	3,83
Total dólar estadounidense				219.972.176	12,34
Total bonos de empresa				1.638.001.345	91,91
Fondos de inversión 0,58% (31 de diciembre de 2021: 0,46%)					
Dólar estadounidense					
1.300.000	Neuberger Berman Global Investment Grade Credit Fund			10.317.170	0,58
Total fondos de inversión ^H				10.317.170	0,58
Total inversiones				1.648.318.515	92,49

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión 0,58% (31 de diciembre de 2021: 0,46%)			
Dólar estadounidense			
1.300.000	Neuberger Berman Global Investment Grade Credit Fund	10.317.170	0,58
Total fondos de inversión ^H		10.317.170	0,58
Total inversiones		1.648.318.515	92,49

Corporate Hybrid Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 2,05% (31 de diciembre de 2021: 0,56%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
2.708.195 EUR	2.676.114 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	203.245	0,01
20.831.638 EUR	18.028.698 GBP	18/01/2023	Goldman Sachs International	6	523.950	0,03
384.696.132 EUR	338.717.003 GBP	18/01/2023	UBS AG	2	3.162.252	0,18
4.896.919 EUR	4.949.547 USD	18/01/2023	UBS AG	2	263.943	0,01
374.436.456 EUR	369.934.722 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	3	28.162.625	1,58
14.718.064 EUR	12.803.797 GBP	18/01/2023	Westpac Banking Corp	6	295.752	0,02
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
54.702 EUR	85.252 AUD	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	553	0,00
311.474 EUR	486.586 AUD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	5	2.416	0,00
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
331.483 CHF	335.600 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	3	301	0,00
355.097 EUR	345.893 CHF	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	4.593	0,00
5.638.958 EUR	5.471.537 CHF	18/01/2023	Westpac Banking Corp	22	94.482	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
1.435.974 EUR	1.263.370 GBP	18/01/2023	Goldman Sachs International	3	12.902	0,00
68.100.402 EUR	59.575.188 GBP	18/01/2023	Westpac Banking Corp	74	994.381	0,06
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
6.331 EUR	9.066 SGD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	2	0,00
33.115 EUR	46.623 SGD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	6	564	0,00
8.335 SGD	5.814 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	5	0,00
<i>Clases USD con cobertura</i>						
3.494.340 EUR	3.520.119 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	199.367	0,01
1.518.536 EUR	1.489.807 USD	18/01/2023	UBS AG	1	124.017	0,01
36.639.522 EUR	36.508.359 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	61	2.466.223	0,14
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					36.511.573	2,05
					Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					1.684.830.088	94,54

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Acuerdos de recompra inversa (2,10%) (31 de diciembre de 2021: (0,00%))

Importe principal EUR	Descripción	Tipo de interés abonado/(percibido)	Fecha de vencimiento*	Valor razonable EUR	Vencimiento contractual residual del acuerdo*	% del Patrimonio neto
10.668.732	Citigroup Reverse Repurchase Agreement, collateralised by Southern Co, 1.88%, maturing on 15/08/2081	0,25%	Open/Demand	(10.668.732)	Overnight and Continuous	(0,60)
15.315.288	Citigroup Reverse Repurchase Agreement, collateralised by BP Capital Markets Plc, 3.63%, maturing on 29/12/2049	0,35%	Open/Demand	(15.315.288)	Overnight and Continuous	(0,86)

Corporate Hybrid Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Acuerdos de recompra inversa (2,17%) (31 de diciembre de 2021: (0,00%)) (cont.)

Importe principal EUR	Descripción	Tipo de interés abonado/(percibido)	Fecha de vencimiento*	Valor razonable EUR	Vencimiento contractual residual del acuerdo*	% del Patrimonio neto
11.461.555	Citigroup Reverse Repurchase Agreement, collateralised by Volkswagen International Finance NV, 3.88%, maturing on 29/12/2049	0,35%	Open/Demand	(11.461.555)	Overnight and Continuous	(0,64)
Total acuerdos de recompra inversa [∞]				(37.445.575)		(2,10)

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

Contratos de divisas a plazo (1,14%) (31 de diciembre de 2021: (0,64%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
2.696.281 EUR	2.882.750 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(2.089)	(0,00)
2.430.690 GBP	2.768.989 EUR	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	(31.038)	(0,00)
22.477.139 GBP	25.526.684 EUR	18/01/2023	UBS AG	1	(208.233)	(0,01)
14.180.145 USD	13.670.631 EUR	18/01/2023	Goldman Sachs International	4	(397.443)	(0,02)
6.771.235 USD	6.685.312 EUR	18/01/2023	UBS AG	2	(347.163)	(0,02)
23.616.942 USD	23.262.888 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	9	(1.156.477)	(0,07)
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
86.959 AUD	56.153 EUR	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	(920)	(0,00)
5.344.758 AUD	3.481.555 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	8	(86.789)	(0,01)
19.973 EUR	31.653 AUD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(131)	(0,00)
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
636.153 CHF	650.445 EUR	18/01/2023	Goldman Sachs International	3	(5.812)	(0,00)
29.874.528 CHF	30.788.041 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	22	(515.274)	(0,03)
527.673 EUR	522.205 CHF	18/01/2023	Westpac Banking Corp	2	(1.492)	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
920.638 EUR	817.449 GBP	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(144)	(0,00)
2.580.110 GBP	2.973.012 EUR	18/01/2023	Goldman Sachs International	4	(66.752)	(0,00)
88.286.793 GBP	100.141.357 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	53	(694.321)	(0,04)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
6.417 EUR	9.214 SGD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(15)	(0,00)
26.686 SGD	18.701 EUR	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	(71)	(0,00)
1.446.101 SGD	1.021.847 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	12	(12.268)	(0,00)
<i>Clases USD con cobertura</i>						
6.472.980 USD	6.330.595 EUR	18/01/2023	Goldman Sachs International	4	(271.626)	(0,02)
3.929.981 USD	3.809.970 EUR	18/01/2023	UBS AG	3	(131.350)	(0,01)
235.539.697 USD	236.768.592 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	44	(16.293.926)	(0,91)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(20.223.334)	(1,14)

Corporate Hybrid Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(57.668.909)	(3,24)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	1.627.161.179	91,30
Otro activo neto	154.993.629	8,70
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	1.782.154.808	100,00

Análisis de la cartera	EUR	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	1.520.048.771	82,42
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	117.952.574	6,40
μ Fondos de inversión	10.317.170	0,56
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(21.157.336)	(1,15)
Total inversiones	1.627.161.179	88,23

Emerging Market Debt - Hard Currency – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 31,50% (31 de diciembre de 2021: 32,17%)					
Euro					
700.000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	2,75%	22/01/2033	568.649	0,02
6.921.000	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc*	7,13%	19/07/2024	1.323.096	0,06
16.529.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	1,88%	05/11/2031	12.770.309	0,51
Total euro				14.662.054	0,59
Dólar estadounidense					
33.400.000	1MDB Global Investments Ltd**	4,40%	09/03/2023	32.701.186	1,31
2.072.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC*	3,65%	02/11/2029	1.944.481	0,08
22.127.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC*	4,60%	02/11/2047	20.399.124	0,82
4.527.000	Abu Dhabi Ports Co PJSC*	2,50%	06/05/2031	3.773.879	0,15
7.530.000	Adani Electricity Mumbai Ltd*	3,95%	12/02/2030	5.768.352	0,23
5.620.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA**	5,13%	11/08/2061	4.618.836	0,18
3.195.000	African Export-Import Bank*	3,80%	17/05/2031	2.647.205	0,11
3.983.426	Alfa Desarrollo SpA**	4,55%	27/09/2051	3.033.960	0,12
2.556.000	Alibaba Group Holding Ltd*	3,25%	09/02/2061	1.539.641	0,06
3.028.000	AngloGold Ashanti Holdings Plc*	3,75%	01/10/2030	2.628.856	0,10
3.283.000	Banco Nacional de Panama**	2,50%	11/08/2030	2.637.152	0,11
3.143.000	Bank Leumi Le-Israel BM*	3,28%	29/01/2031	2.796.029	0,11
17.663.000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	4,70%	22/10/2031	15.128.303	0,61
12.145.000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	5,00%	27/07/2027	11.476.124	0,46
5.905.000	Bidvest Group UK Plc*	3,63%	23/09/2026	5.335.876	0,21
10.385.877	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd**	0,00%	05/06/2034	7.181.834	0,29
2.363.000	Blossom Joy Ltd*	3,10%	29/12/2049	2.216.735	0,09
2.099.262	Brazil Loan Trust 1*	5,48%	24/07/2023	2.108.247	0,08
9.850.200	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais†	5,33%	15/02/2028	9.628.029	0,39
3.254.000	Cemex SAB de CV**	5,13%	29/12/2049	3.010.877	0,12
4.626.000	Cencosud SA*	4,38%	17/07/2027	4.385.309	0,18
227.000	China Huadian Overseas Development Management Co Ltd*	4,00%	29/12/2049	221.931	0,01
639.000	Chinalco Capital Holdings Ltd*	2,13%	03/06/2026	578.499	0,02
7.043.000	Chinalco Capital Holdings Ltd*	4,10%	29/12/2049	6.871.699	0,28
8.482.000	Comision Federal de Electricidad*	3,35%	09/02/2031	6.659.224	0,27
8.419.000	Comision Federal de Electricidad*	4,69%	15/05/2029	7.483.221	0,30
4.988.000	Comision Federal de Electricidad*	6,26%	15/02/2052	3.952.763	0,16
2.193.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	3,00%	30/09/2029	1.919.489	0,08
6.749.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	3,15%	14/01/2030	5.969.487	0,24
2.378.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	3,15%	15/01/2051	1.665.698	0,07
6.844.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	3,70%	30/01/2050	5.120.680	0,20
1.373.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	4,38%	05/02/2049	1.167.252	0,05
150.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	6,15%	24/10/2036	157.644	0,01

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 31,50% (31 de diciembre de 2021: 32,17%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
5.870.000	CSN Inova Ventures**	6,75%	28/01/2028	5.614.197	0,22
9.306.000	CSN Resources SA**	4,63%	10/06/2031	7.382.172	0,30
4.794.000	CT Trust**	5,13%	03/02/2032	4.216.502	0,17
4.314.000	DP World Crescent Ltd*	3,88%	18/07/2029	4.043.883	0,16
3.400.000	DP World Ltd*	6,85%	02/07/2037	3.624.814	0,14
5.914.000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank*	4,13%	30/06/2028	4.911.394	0,20
6.949.000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank*	4,88%	23/05/2024	6.707.522	0,27
5.626.000	Ecopetrol SA*	5,88%	02/11/2051	3.791.880	0,15
5.120.000	Ecopetrol SA*	6,88%	29/04/2030	4.654.682	0,19
5.783.000	Empresa de Transmision Electrica SA*	5,13%	02/05/2049	4.669.483	0,19
5.719.000	Empresa Nacional del Petroleo**	3,45%	16/09/2031	4.829.332	0,19
1.340.000	Empresa Nacional del Petroleo*	4,50%	14/09/2047	1.023.163	0,04
2.231.000	Empresa Nacional del Petroleo**	4,50%	14/09/2047	1.713.451	0,07
5.830.000	Empresa Nacional del Petroleo**	5,25%	06/11/2029	5.663.601	0,23
4.784.191	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,16%	31/03/2034	4.079.939	0,16
8.304.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,63%	31/03/2036	6.706.036	0,27
10.096.372	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,94%	30/09/2040	8.150.519	0,33
397.000	Georgian Railway JSC*	4,00%	17/06/2028	351.345	0,01
5.777.750	Greenko Power II Ltd*	4,30%	13/12/2028	4.852.311	0,19
9.182.000	Grupo Aval Ltd*	4,38%	04/02/2030	7.465.425	0,30
1.685.000	IHS Netherlands Holdco BV**	8,00%	18/09/2027	1.489.019	0,06
2.633.000	Kallpa Generacion SA*	4,13%	16/08/2027	2.425.460	0,10
5.640.000	KazMunayGas National Co JSC*	3,50%	14/04/2033	4.212.420	0,17
2.068.000	KazMunayGas National Co JSC*	4,75%	24/04/2025	2.009.147	0,08
34.227.000	KazMunayGas National Co JSC*	5,38%	24/04/2030	30.819.307	1,24
17.847.000	KazMunayGas National Co JSC*	5,75%	19/04/2047	13.921.359	0,56
8.734.000	KazMunayGas National Co JSC*	6,38%	24/10/2048	7.230.852	0,29
1.323.000	Leader Goal International Ltd*	4,25%	29/12/2049	1.322.426	0,05
6.221.887	Leviathan Bond Ltd*	6,75%	30/06/2030	5.889.843	0,24
16.591.000	MC Brazil Downstream Trading Sarl**	7,25%	30/06/2031	13.713.422	0,55
2.196.000	MDGH GMTN RSC Ltd*	5,50%	28/04/2033	2.326.297	0,09
5.728.000	Medco Bell Pte Ltd*	6,38%	30/01/2027	5.187.232	0,21
2.334.000	Meituan*	3,05%	28/10/2030	1.802.106	0,07
3.734.000	Mexico City Airport Trust*	5,50%	31/07/2047	2.883.936	0,11
19.083.000	Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd*	3,38%	29/12/2049	18.367.388	0,74
4.496.000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd*	4,50%	29/12/2049	4.139.791	0,17
11.154.000	Nexa Resources SA**	5,38%	04/05/2027	10.461.114	0,42
6.754.000	NWD MTN Ltd*	4,13%	18/07/2029	5.488.702	0,22
17.067.000	Oil & Gas Holding Co BSCC**	7,50%	25/10/2027	17.496.508	0,70
1.382.000	Oil & Gas Holding Co BSCC*	7,63%	07/11/2024	1.409.249	0,06

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 31,50% (31 de diciembre de 2021: 32,17%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
4.043.000	Ooredoo International Finance Ltd*	2,63%	08/04/2031	3.483.974	0,14
4.474.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III*	4,70%	06/06/2032	4.410.522	0,18
2.675.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	4,38%	05/02/2050	2.009.271	0,08
8.423.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	5,25%	15/05/2047	7.121.857	0,29
13.882.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	6,15%	21/05/2048	13.211.846	0,53
11.455.000	Petroleos de Venezuela SA*	5,38%	12/04/2027	558.431	0,02
730.000	Petroleos de Venezuela SA*	5,50%	12/04/2037	35.614	0,00
38.698.964	Petroleos de Venezuela SA*	6,00%	16/05/2024	1.983.322	0,08
26.169.079	Petroleos de Venezuela SA**	6,00%	15/11/2026	1.275.743	0,05
5.618.000	Petroleos del Peru SA*	4,75%	19/06/2032	4.352.265	0,17
25.851.000	Petroleos del Peru SA*	5,63%	19/06/2047	16.953.732	0,68
3.138.000	Petroleos Mexicanos*	6,35%	12/02/2048	1.925.555	0,08
7.161.000	Petroleos Mexicanos*	6,75%	21/09/2047	4.585.072	0,18
14.105.000	Petroleos Mexicanos*	6,95%	28/01/2060	8.948.192	0,36
82.010.000	Petroleos Mexicanos*	7,69%	23/01/2050	56.930.005	2,28
3.706.000	Power Finance Corp Ltd*	3,95%	23/04/2030	3.260.264	0,13
2.898.000	Powerchina Roadbridge Group British Virgin Islands Ltd*	3,08%	29/12/2049	2.671.956	0,11
4.596.000	QatarEnergy Trading LLC*	3,30%	12/07/2051	3.405.999	0,14
3.147.000	QNB Finance Ltd*	2,75%	12/02/2027	2.893.729	0,12
10.097.000	Reliance Industries Ltd*	2,88%	12/01/2032	8.195.397	0,33
9.411.000	Reliance Industries Ltd*	3,63%	12/01/2052	6.193.447	0,25
5.850.000	Sasol Financing USA LLC*	5,88%	27/03/2024	5.737.356	0,23
10.610.000	Sasol Financing USA LLC*	6,50%	27/09/2028	9.656.092	0,39
20.864.000	Saudi Arabian Oil Co*	4,25%	16/04/2039	18.722.352	0,75
2.000.000	Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd*	4,10%	28/04/2045	1.651.862	0,07
9.432.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd*	2,30%	08/01/2031	7.940.899	0,32
2.645.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd*	3,35%	13/05/2050	1.847.526	0,07
2.904.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd*	3,68%	08/08/2049	2.187.392	0,09
60.292.000	Southern Gas Corridor CJSC*	6,88%	24/03/2026	62.097.978	2,49
6.947.000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic*	4,75%	13/03/2023	6.922.810	0,28
27.591.000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic*	6,95%	18/03/2030	28.507.347	1,14
4.696.000	Suzano Austria GmbH**	7,00%	16/03/2047	4.695.446	0,19
1.876.000	Telecomunicaciones Digitales SA**	4,50%	30/01/2030	1.688.447	0,07
6.803.000	Tencent Holdings Ltd*	3,24%	03/06/2050	4.313.526	0,17
778.000	Tencent Holdings Ltd**	3,29%	03/06/2060	467.861	0,02
1.900.000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd**	2,63%	15/08/2025	1.632.081	0,06
5.985.000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd**	3,25%	15/08/2030	4.282.447	0,17
5.469.000	TSMC Arizona Corp*	4,25%	22/04/2032	5.304.656	0,21
4.752.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO*	6,50%	08/01/2026	4.500.974	0,18
71.250	Ukreximbank Via Biz Finance Plc*	9,75%	22/01/2025	26.156	0,00

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 31,50% (31 de diciembre de 2021: 32,17%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
4.640.000	Vedanta Resources Finance II Plc*	8,95%	11/03/2025	3.157.845	0,13
4.472.000	Vedanta Resources Finance II Plc*	13,88%	21/01/2024	3.900.221	0,16
3.050.000	Vedanta Resources Ltd*	7,13%	31/05/2023	2.865.579	0,11
450.000	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc*	6,80%	22/11/2025	27.519	0,00
Total dólar estadounidense				770.315.416	30,91
Total bonos de empresa				784.977.470	31,50
Bonos del Estado 60,52% (31 de diciembre de 2021: 61,99%)					
Euro					
1.825.000	Benin Government International Bond*	4,88%	19/01/2032	1.519.754	0,06
9.589.000	Benin Government International Bond*	4,95%	22/01/2035	7.483.201	0,30
1.367.000	Benin Government International Bond*	6,88%	19/01/2052	1.064.793	0,04
1.800.000	Chile Government International Bond*	0,83%	02/07/2031	1.504.414	0,06
1.400.000	Chile Government International Bond*	1,88%	27/05/2030	1.294.768	0,05
1.757.000	Egypt Government International Bond*	4,75%	11/04/2025	1.677.921	0,07
4.170.000	Egypt Government International Bond*	4,75%	16/04/2026	3.713.007	0,15
10.344.000	Egypt Government International Bond*	5,63%	16/04/2030	7.689.767	0,31
28.113.000	Egypt Government International Bond*	6,38%	11/04/2031	20.941.732	0,84
1.882.000	Hungary Government International Bond*	1,75%	05/06/2035	1.326.157	0,05
12.489.000	Indonesia Government International Bond*	1,10%	12/03/2033	9.781.225	0,39
31.391.000	Indonesia Government International Bond*	1,40%	30/10/2031	26.254.790	1,05
4.379.000	Indonesia Government International Bond*	3,75%	14/06/2028	4.562.133	0,18
4.420.000	Ivory Coast Government International Bond*	4,88%	30/01/2032	3.753.136	0,15
17.469.000	Ivory Coast Government International Bond*	5,25%	22/03/2030	15.798.013	0,63
26.410.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,63%	22/03/2048	20.030.049	0,80
34.005.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,88%	17/10/2040	27.581.280	1,11
4.950.000	Kazakhstan Government International Bond*	1,50%	30/09/2034	3.935.586	0,16
1.018.000	Kazakhstan Government International Bond*	2,38%	09/11/2028	983.537	0,04
6.401.000	Mexico Government International Bond*	2,38%	11/02/2030	5.999.480	0,24
32.222.000	Peruvian Government International Bond*	1,25%	11/03/2033	24.065.118	0,97
18.107.000	Peruvian Government International Bond*	1,95%	17/11/2036	13.377.415	0,54
13.993.000	Peruvian Government International Bond*	3,75%	01/03/2030	13.911.571	0,56
5.493.000	Philippine Government International Bond*	1,75%	28/04/2041	4.046.797	0,16
2.675.372	Provincia de Buenos Aires*	4,00%	01/09/2037	888.766	0,04
9.677.000	Republic of Cameroon International Bond*	5,95%	07/07/2032	7.700.185	0,31
3.470.000	Romanian Government International Bond*	2,00%	28/01/2032	2.487.346	0,10
9.942.000	Romanian Government International Bond*	2,00%	14/04/2033	6.839.396	0,27
856.000	Romanian Government International Bond*	2,12%	16/07/2031	632.843	0,03
6.016.000	Romanian Government International Bond*	2,63%	02/12/2040	3.610.572	0,14

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 60,52% (31 de diciembre de 2021: 61,99%) (cont.)					
Euro (cont.)					
3.683.000	Romanian Government International Bond*	2,88%	13/04/2042	2.220.092	0,09
30.775.000	Romanian Government International Bond*	3,38%	28/01/2050	19.085.524	0,77
1.000.000	Romanian Government International Bond*	3,62%	26/05/2030	879.229	0,04
26.696.000	Romanian Government International Bond*	3,75%	07/02/2034	21.374.792	0,86
22.000.000	Romanian Government International Bond*	3,88%	29/10/2035	17.393.131	0,70
5.272.000	Romanian Government International Bond*	4,63%	03/04/2049	4.128.223	0,17
8.897.000	Senegal Government International Bond*	4,75%	13/03/2028	8.217.848	0,33
33.379.000	Serbia International Bond*	1,50%	26/06/2029	25.649.396	1,03
5.899.000	Serbia International Bond*	1,65%	03/03/2033	3.842.856	0,15
12.017.000	Serbia International Bond*	2,05%	23/09/2036	7.283.509	0,29
833.000	Serbia International Bond*	3,13%	15/05/2027	767.678	0,03
6.760.000	Tunisian Republic*	5,63%	17/02/2024	5.686.779	0,23
9.031.000	Tunisian Republic*	6,38%	15/07/2026	6.107.148	0,24
8.615.000	Ukraine Government International Bond**	6,75%	20/06/2028	1.704.864	0,07
Total euro				368.795.821	14,80
Dólar estadounidense					
8.724.000	Abu Dhabi Government International Bond*	2,70%	02/09/2070	5.464.167	0,22
8.613.000	Abu Dhabi Government International Bond*	3,00%	15/09/2051	6.197.596	0,25
6.943.000	Angolan Government International Bond*	8,25%	09/05/2028	6.353.060	0,25
14.387.000	Angolan Government International Bond*	8,75%	14/04/2032	12.510.191	0,50
10.084.000	Angolan Government International Bond*	9,13%	26/11/2049	7.916.953	0,32
44.993.000	Angolan Government International Bond*	9,38%	08/05/2048	35.777.946	1,44
30.904.000	Arab Republic of Egypt*	8,88%	29/05/2050	21.003.007	0,84
97.187.890	Argentine Republic Government International Bond*	0,50%	09/07/2030	26.453.537	1,06
23.087.184	Argentine Republic Government International Bond*	1,00%	09/07/2029	6.186.382	0,25
152.770.568	Argentine Republic Government International Bond*	1,50%	09/07/2035	39.131.513	1,57
11.700.000	Bahamas Government International Bond*	6,00%	21/11/2028	9.046.725	0,36
2.674.000	Bermuda Government International Bond*	2,38%	20/08/2030	2.268.988	0,09
1.809.000	Bermuda Government International Bond*	3,72%	25/01/2027	1.747.946	0,07
14.898.000	Bermuda Government International Bond*	4,75%	15/02/2029	14.885.775	0,60
6.658.000	Bermuda Government International Bond*	5,00%	15/07/2032	6.625.803	0,27
4.770.000	Brazilian Government International Bond*	5,00%	27/01/2045	3.549.606	0,14
10.659.000	Brazilian Government International Bond*	5,63%	07/01/2041	9.054.011	0,36
16.310.000	Brazilian Government International Bond*	5,63%	21/02/2047	12.975.800	0,52
6.492.000	Chile Government International Bond*	3,25%	21/09/2071	4.020.915	0,16
3.080.000	Chile Government International Bond*	3,50%	31/01/2034	2.631.623	0,11
30.795.000	Colombia Government International Bond*	3,00%	30/01/2030	23.645.578	0,95
37.182.000	Colombia Government International Bond*	5,00%	15/06/2045	25.434.566	1,02
31.867.000	Colombia Government International Bond*	5,20%	15/05/2049	21.823.664	0,88

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 60,52% (31 de diciembre de 2021: 61,99%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
4.330.000	Colombia Government International Bond*	6,13%	18/01/2041	3.458.701	0,14
7.962.000	Colombia Government International Bond*	8,00%	20/04/2033	7.995.819	0,32
1.043.000	Corp Financiera de Desarrollo SA*	2,40%	28/09/2027	873.674	0,04
2.809.000	Costa Rica Government International Bond*	7,00%	04/04/2044	2.654.996	0,11
5.801.000	Costa Rica Government International Bond*	7,16%	12/03/2045	5.568.799	0,22
5.316.000	Development Bank of Mongolia LLC*	7,25%	23/10/2023	4.775.728	0,19
33.905.000	Dominican Republic International Bond*	5,88%	30/01/2060	24.995.523	1,01
6.800.000	Dominican Republic International Bond*	6,00%	19/07/2028	6.579.049	0,26
17.427.000	Dominican Republic International Bond*	6,00%	22/02/2033	15.785.412	0,63
553.000	Dominican Republic International Bond*	6,40%	05/06/2049	449.073	0,02
27.430.000	Dominican Republic International Bond*	6,85%	27/01/2045	23.918.369	0,96
5.774.110	Ecuador Government International Bond*	0,00%	31/07/2030	2.283.989	0,09
25.701.001	Ecuador Government International Bond*	1,50%	31/07/2040	10.584.478	0,42
89.690.248	Ecuador Government International Bond*	2,50%	31/07/2035	41.682.471	1,67
17.823.467	Ecuador Government International Bond*	5,50%	31/07/2030	11.541.915	0,46
13.331.000	Egypt Government International Bond*	7,90%	21/02/2048	8.466.518	0,34
8.088.000	Egypt Government International Bond*	8,15%	20/11/2059	5.315.854	0,21
33.950.000	Egypt Government International Bond*	8,50%	31/01/2047	22.708.306	0,91
20.863.000	Egypt Government International Bond*	8,70%	01/03/2049	13.982.883	0,56
6.658.000	El Salvador Government International Bond*	7,12%	20/01/2050	2.635.520	0,10
1.040.000	El Salvador Government International Bond*	7,63%	01/02/2041	412.175	0,02
2.462.000	El Salvador Government International Bond*	7,65%	15/06/2035	1.005.023	0,04
742.000	El Salvador Government International Bond*	8,63%	28/02/2029	329.011	0,01
48.764.000	El Salvador Government International Bond*	9,50%	15/07/2052	21.814.110	0,88
4.130.000	Emirate of Dubai Government International Bonds*	3,90%	09/09/2050	2.977.146	0,12
2.000.000	Ghana Government International Bond*	6,38%	11/02/2027	777.640	0,03
13.833.000	Ghana Government International Bond*	7,63%	16/05/2029	5.205.358	0,21
15.125.000	Ghana Government International Bond*	7,75%	07/04/2029	5.687.000	0,23
12.017.000	Ghana Government International Bond*	7,88%	11/02/2035	4.347.150	0,17
11.138.000	Ghana Government International Bond*	8,63%	07/04/2034	4.089.317	0,16
5.375.000	Ghana Government International Bond*	8,75%	11/03/2061	1.895.332	0,08
4.857.000	Ghana Government International Bond*	8,88%	07/05/2042	1.745.047	0,07
8.151.000	Ghana Government International Bond*	8,95%	26/03/2051	2.919.118	0,12
31.534.000	Ghana Government International Bond*	10,75%	14/10/2030	22.348.145	0,90
7.537.000	Guatemala Government Bond*	3,70%	07/10/2033	6.242.173	0,25
1.729.000	Guatemala Government Bond*	4,65%	07/10/2041	1.396.931	0,06
1.100.000	Guatemala Government Bond*	4,88%	13/02/2028	1.063.309	0,04
2.035.000	Guatemala Government Bond*	5,25%	10/08/2029	1.961.029	0,08
7.190.000	Guatemala Government Bond*	5,38%	24/04/2032	7.054.109	0,28
3.260.000	Honduras Government International Bond*	5,63%	24/06/2030	2.629.489	0,11

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 60,52% (31 de diciembre de 2021: 61,99%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.247.000	Honduras Government International Bond*	6,25%	19/01/2027	1.103.367	0,04
5.600.000	Indonesia Government International Bond*	5,13%	15/01/2045	5.446.376	0,22
15.265.000	Indonesia Government International Bond*	5,25%	17/01/2042	15.045.758	0,60
400.000	Indonesia Government International Bond*	7,75%	17/01/2038	482.000	0,02
11.437.000	Indonesia Government International Bond*	8,50%	12/10/2035	14.536.033	0,58
10.884.500	Iraq International Bond*	5,80%	15/01/2028	10.065.460	0,40
7.336.510	Ivory Coast Government International Bond*	5,75%	31/12/2032	6.957.249	0,28
45.992.000	Lebanon Government International Bond*	6,38%	01/01/2025	2.835.867	0,11
21.038.000	Lebanon Government International Bond*	6,60%	27/11/2026	1.288.074	0,05
58.532.000	Lebanon Government International Bond*	6,65%	26/02/2030	3.573.379	0,14
6.112.000	Lebanon Government International Bond*	6,85%	25/05/2029	374.360	0,01
83.325.000	Lebanon Government International Bond*	8,25%	17/05/2034	5.166.567	0,21
3.205.000	Mexico Government International Bond*	4,88%	19/05/2033	2.948.414	0,12
44.844.000	Mexico Government International Bond*	5,75%	12/10/2110	37.897.866	1,52
11.771.000	Mongolia Government International Bond*	3,50%	07/07/2027	9.506.337	0,38
8.042.000	Mongolia Government International Bond*	5,13%	07/04/2026	6.956.915	0,28
18.199.000	Mongolia Government International Bond*	8,75%	09/03/2024	17.653.110	0,71
3.300.000	Morocco Government International Bond*	5,50%	11/12/2042	2.842.449	0,11
328.000	Nigeria Government International Bond*	7,63%	21/11/2025	303.401	0,01
2.059.000	Nigeria Government International Bond*	7,70%	23/02/2038	1.417.641	0,06
13.081.000	Nigeria Government International Bond*	7,88%	16/02/2032	9.901.516	0,40
3.326.000	Nigeria Government International Bond*	8,38%	24/03/2029	2.767.032	0,11
2.665.000	Nigeria Government International Bond*	8,75%	21/01/2031	2.188.945	0,09
40.685.000	Oman Government International Bond*	6,75%	17/01/2048	38.274.374	1,54
2.960.000	Oman Government International Bond*	7,00%	25/01/2051	2.873.186	0,12
15.411.000	Panama Government International Bond*	6,40%	14/02/2035	15.679.305	0,63
14.050.000	Panama Government International Bond*	6,70%	26/01/2036	14.694.125	0,59
7.524.000	Papua New Guinea Government International Bond*	8,38%	04/10/2028	6.587.262	0,26
1.032.000	Paraguay Government International Bond*	3,85%	28/06/2033	909.786	0,04
14.691.000	Paraguay Government International Bond*	4,95%	28/04/2031	14.252.158	0,58
5.175.000	Paraguay Government International Bond*	5,40%	30/03/2050	4.478.679	0,18
11.382.000	Paraguay Government International Bond*	5,60%	13/03/2048	9.979.921	0,40
7.391.000	Paraguay Government International Bond*	6,10%	11/08/2044	7.138.155	0,29
6.329.000	Peruvian Government International Bond*	3,00%	15/01/2034	5.005.629	0,20
1.800.000	Peruvian Government International Bond*	8,75%	21/11/2033	2.195.592	0,09
1.612.000	Philippine Government International Bond*	5,61%	13/04/2033	1.709.358	0,07
647.997	Provincia de Cordoba*	6,88%	10/12/2025	525.688	0,02
3.939.000	Provincia de Mendoza Argentina*	4,25%	19/03/2029	2.995.945	0,12
7.600.000	Qatar Government International Bond*	4,40%	16/04/2050	6.984.635	0,28
34.587.000	Qatar Government International Bond*	4,82%	14/03/2049	33.792.760	1,36

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 60,52% (31 de diciembre de 2021: 61,99%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
6.046.000	Republic of Armenia International Bond*	3,60%	02/02/2031	4.836.740	0,19
1.800.000	Republic of Azerbaijan International Bond*	5,13%	01/09/2029	1.707.074	0,07
11.940.000	Republic of Kenya Government International Bond*	8,00%	22/05/2032	10.239.854	0,41
7.122.000	Republic of Poland Government International Bond*	5,75%	16/11/2032	7.608.169	0,31
1.456.000	Republic of South Africa Government International Bond*	5,65%	27/09/2047	1.075.211	0,04
32.608.000	Republic of South Africa Government International Bond*	5,75%	30/09/2049	24.091.834	0,97
19.450.000	Republic of South Africa Government International Bond*	7,30%	20/04/2052	16.844.672	0,68
6.401.000	Republic of Uzbekistan International Bond*	4,75%	20/02/2024	6.279.829	0,25
11.490.000	Republic of Uzbekistan International Bond*	5,38%	20/02/2029	10.699.429	0,43
11.443.000	Sri Lanka Government International Bond*	5,75%	18/04/2023	3.632.659	0,15
2.503.000	Sri Lanka Government International Bond*	5,88%	21/02/2023	826.335	0,03
6.070.000	Sri Lanka Government International Bond*	6,13%	03/06/2025	1.987.103	0,08
19.443.000	Sri Lanka Government International Bond*	6,20%	11/05/2027	6.203.868	0,25
16.169.000	Sri Lanka Government International Bond*	6,75%	18/04/2028	5.178.154	0,21
15.086.000	Sri Lanka Government International Bond*	6,85%	14/03/2024	4.805.209	0,19
15.820.000	Sri Lanka Government International Bond*	6,85%	03/11/2025	5.103.417	0,20
18.879.000	Sri Lanka Government International Bond*	7,55%	28/03/2030	6.023.907	0,24
43.860.000	Sri Lanka Government International Bond*	7,85%	14/03/2029	14.046.251	0,56
6.462.000	State Agency of Roads of Ukraine*	6,25%	24/06/2030	1.154.695	0,05
4.040.000	Turkey Government International Bond*	5,88%	26/06/2031	3.325.364	0,13
12.028.000	Turkey Government International Bond*	6,00%	14/01/2041	8.770.062	0,35
4.117.000	UAE International Government Bond*	4,95%	07/07/2052	4.120.978	0,17
15.381.000	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/08/2041	4.534.319	0,18
5.161.000	Ukraine Government International Bond*	6,88%	21/05/2031	1.006.395	0,04
1.713.000	Ukraine Government International Bond*	7,25%	15/03/2035	324.173	0,01
14.203.000	Ukraine Government International Bond*	7,38%	25/09/2034	2.708.356	0,11
6.784.000	Ukraine Government International Bond*	7,75%	01/09/2027	1.486.544	0,06
14.549.000	Ukraine Government International Bond*	7,75%	01/09/2029	3.170.824	0,13
14.305.000	Ukraine Government International Bond*	9,75%	01/11/2030	2.964.282	0,12
9.514.000	Uzbekneftegaz JSC*	4,75%	16/11/2028	7.662.956	0,31
32.118.500	Venezuela Government International Bond*	8,25%	13/10/2024	2.810.369	0,11
9.117.000	Zambia Government International Bond*	5,38%	30/12/2023	3.862.873	0,16
710.000	Zambia Government International Bond*	8,50%	14/04/2024	325.594	0,01
30.247.000	Zambia Government International Bond*	8,97%	30/07/2027	13.611.906	0,55
Total dólar estadounidense				1.139.225.120	45,72
Total bonos del Estado				1.508.020.941	60,52

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

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

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión 0,65% (31 de diciembre de 2021: 0,46%)			
Dólar estadounidense			
150.000	Neuberger Berman Ultra Short Term Euro Bond Fund	16.110.000	0,65
Total fondos de inversión ^u		16.110.000	0,65
Total inversiones		2.309.108.411	92,67

Contratos de divisas a plazo 0,50% (31 de diciembre de 2021: 0,34%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
24.022.840 AUD	16.167.636 USD	15/03/2023	UBS AG	1	170.687	0,01
375.478 AUD	252.784 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	10	2.583	0,00
17.983 USD	26.122 AUD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	3	217	0,00
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
5.989.522 CHF	6.445.371 USD	15/03/2023	UBS AG	1	78.338	0,00
179.868.928 CHF	193.597.597 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	9	2.313.301	0,09
304.653 USD	279.514 CHF	15/03/2023	Westpac Banking Corp	5	209	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
4.757.915 EUR	5.024.154 USD	15/03/2023	Goldman Sachs International	1	78.305	0,00
649.273.056 EUR	687.172.392 USD	15/03/2023	UBS AG	2	9.117.649	0,37
14.013.822 EUR	14.976.792 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	13	51.839	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
7.093 GBP	8.547 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	2	1	0,00
1.602.770 USD	1.309.672 GBP	15/03/2023	Westpac Banking Corp	16	24.565	0,00
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
499 HKD	64 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
1.313 USD	10.228 HKD	15/03/2023	Goldman Sachs International	1	1	0,00
1.439 USD	11.207 HKD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	4	2	0,00
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
9.929.867 JPY	73.681 USD	15/03/2023	Goldman Sachs International	1	2.294	0,00
1.640.100.694 JPY	12.189.878 USD	15/03/2023	UBS AG	2	358.841	0,02
19.444.537 JPY	145.769 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	1	3.005	0,00
100.870 USD	13.112.620 JPY	15/03/2023	UBS AG	1	542	0,00
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
105.711 SEK	10.160 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	4	26	0,00
1.119.473 USD	11.529.065 SEK	15/03/2023	Goldman Sachs International	1	8.494	0,00
1.305.646 USD	13.416.433 SEK	15/03/2023	Westpac Banking Corp	12	12.795	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
157.238 SGD	116.898 USD	15/03/2023	Goldman Sachs International	1	471	0,00
17.197.177 SGD	12.680.960 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	19	155.734	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo ^{oo}					12.379.899	0,50

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

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

Contratos de futuros 0,93% (31 de diciembre de 2021: 0,40%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(340)	Euro-BOBL Future March 2023	1.455.089	0,06
(1.419)	Euro-Bund Future March 2023	12.864.930	0,52
(327)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2023	8.639.004	0,35
(52)	Euro-Schatz Future March 2023	72.701	0,00
344	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2023	91.375	0,00
1.635	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2023	25.548	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros *		23.148.647	0,93

Contratos de credit default swap 0,08% (31 de diciembre de 2021: 0,00%)

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Obligación referenciada	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
USD 32.640.000	20/12/2027	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on CDX.EM.38	1.909.636	0,08
Total valor razonable en contratos de credit default swap ^{oo}				1.909.636	0,08

¹Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2.346.546.593	94,18

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,43%) (31 de diciembre de 2021: (0,05%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
4.793 EUR	5.129 USD	05/01/2023	Brown Brothers Harriman	2	(13)	(0,00)
12.044.753 USD	11.318.406 EUR	05/01/2023	Brown Brothers Harriman	1	(35.674)	(0,00)
10.341.613 USD	9.791.489 EUR	05/01/2023	HSBC Bank Plc	1	(109.096)	(0,01)
417.328.479 USD	398.712.588 EUR	05/01/2023	UBS AG	1	(8.227.772)	(0,33)
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
256.239 AUD	176.558 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	3	(2.285)	(0,00)
392.641 USD	584.024 AUD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	15	(4.563)	(0,00)
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
1.717.623 CHF	1.878.109 USD	15/03/2023	Goldman Sachs International	1	(7.297)	(0,00)
22.952 CHF	25.128 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	4	(129)	(0,00)
1.629.051 USD	1.497.109 CHF	15/03/2023	Goldman Sachs International	1	(1.581)	(0,00)
1.134.100 USD	1.054.645 CHF	15/03/2023	UBS AG	1	(14.606)	(0,00)
653.316 USD	603.697 CHF	15/03/2023	Westpac Banking Corp	15	(4.222)	(0,00)

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

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

Contratos de divisas a plazo (0,43%) (31 de diciembre de 2021: (0,05%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
6.117.514 EUR	6.566.288 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	2	(5.775)	(0,00)
5.745.562 USD	5.386.422 EUR	15/03/2023	Goldman Sachs International	1	(30.917)	(0,00)
13.641.960 USD	12.846.668 EUR	15/03/2023	Westpac Banking Corp	20	(134.993)	(0,01)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
71.337.933 GBP	87.207.009 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	22	(1.242.054)	(0,05)
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
1.263.424 HKD	162.271 USD	15/03/2023	UBS AG	3	(181)	(0,00)
32.256 HKD	4.146 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	7	(9)	(0,00)
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
136.207 USD	18.392.056 JPY	15/03/2023	Westpac Banking Corp	1	(4.514)	(0,00)
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
1.460.795.959 SEK	141.491.363 USD	15/03/2023	Goldman Sachs International	4	(724.261)	(0,03)
2.407.825 SEK	236.333 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	9	(4.307)	(0,00)
1.157.180 USD	12.018.828 SEK	15/03/2023	Goldman Sachs International	1	(993)	(0,00)
13.715.607 USD	142.363.806 SEK	15/03/2023	Westpac Banking Corp	5	(3.038)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
8.797 SGD	6.569 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	1	(3)	(0,00)
84.444 USD	114.275 SGD	15/03/2023	Goldman Sachs International	1	(856)	(0,00)
125.227 USD	169.047 SGD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	8	(957)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(10.560.096)	(0,43)

Contratos de futuros (0,05%) (31 de diciembre de 2021: (0,02%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.586	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2023	(932.459)	(0,04)
272	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2023	(154.047)	(0,00)
316	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2023	(222.281)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros *		(1.308.787)	(0,05)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(11.868.883)	(0,48)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	2.334.677.710	93,70
Otro activo neto	157.027.218	6,30
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	2.491.704.928	100,00

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

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	2.141.860.330	84,94
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	141.510.052	5,61
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	9.628.029	0,38
μ Fondos de inversión	16.110.000	0,64
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	21.839.860	0,87
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC y compensados de forma centralizada	3.729.439	0,15
Total inversiones	2.334.677.710	92,59

Emerging Market Debt - Local Currency – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Certificados de depósito 1,34% (31 de diciembre de 2021: 0,00%)					
Yuan renminbi chino					
50.000.000	Agricultural Bank of China*	0,00%	29/03/2023	7.151.687	0,52
50.000.000	Bank Of China Ltd*	0,00%	14/02/2023	7.054.987	0,51
30.000.000	Bank of Communications Co Ltd*	0,00%	05/06/2023	4.285.503	0,31
Total certificado de depósito				18.492.177	1,34
Bonos de empresa 1,62% (31 de diciembre de 2021: 1,59%)					
Yuan renminbi chino					
20.000.000	Central Huijin Investment Ltd.**	3,50%	03/11/2023	2.911.552	0,21
10.000.000	China Southern Power Grid Co Ltd**	2,98%	27/07/2024	1.450.757	0,10
20.000.000	China Southern Power Grid Co Ltd**	3,66%	25/02/2024	2.923.171	0,21
Total yuan renminbi chino				7.285.480	0,52
Peso colombiano					
6.450.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP*	7,63%	10/09/2024	1.191.330	0,09
49.079.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP*	8,38%	08/11/2027	7.611.340	0,55
Total peso colombiano				8.802.670	0,64
Peso mexicano					
72.618.300	Comision Federal de Electricidad*	7,35%	25/11/2025	3.453.490	0,25
62.682.200	Comision Federal de Electricidad*	8,18%	23/12/2027	2.927.083	0,21
Total peso mexicano				6.380.573	0,46
Total bonos de empresa				22.468.723	1,62
Bonos del Estado 92,36% (31 de diciembre de 2021: 85,43%)					
Peso chileno					
2.055.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	2,80%	01/10/2033	1.979.260	0,14
5.865.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	4,50%	01/03/2026	6.689.728	0,48
8.050.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	4,70%	01/09/2030	9.268.909	0,67
2.335.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	5,00%	01/03/2035	2.764.601	0,20
445.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	5,10%	15/07/2050	537.087	0,04
3.570.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos*	7,00%	01/05/2034	4.864.998	0,35
Total peso chileno				26.104.583	1,88
Yuan renminbi chino					
30.000.000	China Development Bank**	2,73%	11/11/2024	4.360.410	0,31
20.000.000	China Development Bank**	3,42%	02/07/2024	2.934.966	0,21
10.000.000	China Development Bank**	3,76%	14/08/2023	1.459.326	0,11
8.070.000	China Government Bond**	1,99%	09/04/2025	1.156.634	0,08
40.000.000	China Government Bond**	2,24%	25/05/2025	5.758.928	0,42

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 92,35% (31 de diciembre de 2021: 85,43%) (cont.)					
Yuan renminbi chino (cont.)					
660.000	China Government Bond**	2,36%	02/07/2023	95.483	0,01
20.000.000	China Government Bond**	2,50%	25/07/2027	2.873.615	0,21
10.000.000	China Government Bond**	2,56%	21/10/2023	1.449.610	0,10
11.000.000	China Government Bond**	2,60%	01/09/2032	1.556.000	0,11
10.700.000	China Government Bond**	2,62%	25/09/2029	1.529.721	0,11
2.950.000	China Government Bond**	2,68%	21/05/2030	422.324	0,03
65.000.000	China Government Bond**	2,69%	12/08/2026	9.438.531	0,68
13.000.000	China Government Bond**	2,69%	15/08/2032	1.851.752	0,13
3.000.000	China Government Bond**	2,75%	17/02/2032	429.681	0,03
27.000.000	China Government Bond**	2,76%	15/05/2032	3.867.940	0,28
50.000.000	China Government Bond**	2,85%	04/06/2027	7.304.628	0,53
30.000.000	China Government Bond**	2,91%	14/10/2028	4.381.322	0,32
50.000.000	China Government Bond**	3,01%	13/05/2028	7.341.281	0,53
60.000.000	China Government Bond**	3,02%	22/10/2025	8.822.710	0,64
22.000.000	China Government Bond**	3,02%	27/05/2031	3.224.903	0,23
20.000.000	China Government Bond**	3,03%	11/03/2026	2.943.631	0,21
800.000	China Government Bond**	3,12%	05/12/2026	118.080	0,01
30.380.000	China Government Bond**	3,13%	21/11/2029	4.509.148	0,33
20.000.000	China Government Bond**	3,19%	11/04/2024	2.927.465	0,21
10.000.000	China Government Bond**	3,25%	22/11/2028	1.489.752	0,11
40.000.000	China Government Bond**	3,27%	19/11/2030	5.991.522	0,43
20.000.000	China Government Bond**	3,28%	03/12/2027	2.977.214	0,22
5.000.000	China Government Bond**	3,29%	23/05/2029	750.191	0,05
250.000	China Government Bond**	3,39%	16/03/2050	36.748	0,00
50.650.000	China Government Bond**	3,72%	12/04/2051	7.936.531	0,57
18.000.000	China Government Bond**	3,81%	14/09/2050	2.861.213	0,21
Total yuan renminbi chino				102.801.260	7,42
Peso colombiano					
1.914.000.000	Colombia Government International Bond*	4,38%	21/03/2023	387.828	0,03
34.291.992.416	Colombian TES*	2,25%	18/04/2029	5.818.032	0,42
117.909.900.000	Colombian TES*	5,75%	03/11/2027	18.445.345	1,33
87.177.400.000	Colombian TES*	6,00%	28/04/2028	13.455.399	0,97
119.197.800.000	Colombian TES*	7,00%	26/03/2031	17.411.701	1,25
10.400.100.000	Colombian TES Series G*	7,00%	26/03/2031	1.519.184	0,11
3.050.700.000	Colombian TES*	7,00%	30/06/2032	429.271	0,03
26.308.300.000	Colombian TES*	7,25%	18/10/2034	3.586.285	0,26
56.372.100.000	Colombian TES*	7,50%	26/08/2026	9.947.896	0,72

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 92,35% (31 de diciembre de 2021: 85,43%) (cont.)					
Peso colombiano (cont.)					
22.429.000.000	Colombian TES*	9,25%	28/05/2042	3.352.592	0,24
1.303.000.000	Financiera de Desarrollo Territorial SA Findeter*	7,88%	12/08/2024	244.527	0,02
Total peso colombiano				74.598.060	5,38
Corona checa					
277.360.000	Czech Republic Government Bond*	0,05%	29/11/2029	8.723.323	0,63
496.230.000	Czech Republic Government Bond*	0,95%	15/05/2030	16.449.656	1,18
368.120.000	Czech Republic Government Bond*	1,00%	26/06/2026	14.109.813	1,02
215.890.000	Czech Republic Government Bond*	1,20%	13/03/2031	7.101.419	0,51
52.680.000	Czech Republic Government Bond*	1,75%	23/06/2032	1.757.397	0,13
79.870.000	Czech Republic Government Bond*	2,00%	13/10/2033	2.661.698	0,19
451.530.000	Czech Republic Government Bond*	2,40%	17/09/2025	18.531.007	1,34
42.300.000	Czech Republic Government Bond*	2,50%	25/08/2028	1.626.529	0,12
29.020.000	Czech Republic Government Bond*	2,75%	23/07/2029	1.111.884	0,08
35.400.000	Czech Republic Government Bond*	4,20%	04/12/2036	1.448.866	0,10
Total corona checa				73.521.592	5,30
Peso de la República Dominicana					
152.700.000	Dominican Republic International Bond*	9,75%	05/06/2026	2.610.187	0,19
Total peso de la República Dominicana				2.610.187	0,19
Cedi ghanés					
28.061.000	Republic of Ghana Government Bonds*	19,25%	18/12/2023	2.336.105	0,17
18.517.000	Republic of Ghana Government Bonds*	20,75%	06/03/2023	1.772.632	0,13
Total cedi ghanés				4.108.737	0,30
Forint húngaro					
2.891.560.000	Hungary Government Bond*	4,50%	23/03/2028	5.996.791	0,43
Total forint húngaro				5.996.791	0,43
Rupia indonesia					
103.614.000.000	Indonesia Treasury Bond*	5,63%	15/05/2023	6.666.352	0,48
72.466.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,13%	15/05/2028	4.559.060	0,33
303.600.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/08/2028	19.337.794	1,39
12.550.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/04/2032	776.538	0,06
11.000.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/07/2037	681.534	0,05
25.223.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,50%	15/02/2031	1.575.896	0,11
156.481.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,63%	15/05/2033	9.787.336	0,71
64.288.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,00%	15/05/2027	4.236.462	0,30
56.000.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,00%	15/02/2033	3.605.067	0,26

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 92,35% (31 de diciembre de 2021: 85,43%) (cont.)					
Rupia indonesia (cont.)					
80.000.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/06/2042	5.157.184	0,37
40.200.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/06/2043	2.587.911	0,19
97.706.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/08/2032	6.501.350	0,47
102.493.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/06/2035	6.792.938	0,49
20.280.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/05/2038	1.343.388	0,10
120.000.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/04/2040	7.937.684	0,57
213.305.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,13%	15/05/2024	14.141.244	1,02
39.425.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,25%	15/05/2029	2.729.569	0,20
112.362.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,25%	15/05/2036	7.880.050	0,57
129.017.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,38%	15/03/2024	8.562.921	0,62
58.565.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,38%	15/09/2026	4.025.306	0,29
88.577.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,38%	15/03/2034	6.237.172	0,45
133.837.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,75%	15/05/2031	9.595.046	0,69
33.258.000.000	Indonesia Treasury Bond*	9,00%	15/03/2029	2.379.493	0,17
Total rupia indonesia				137.097.295	9,89
Yen japonés					
11.253.000	Argentine Republic Government International Bond**	0,67%	31/12/2038	17.016	0,00
7.424.445	Argentine Republic Government International Bond**	4,33%	31/12/2033	15.405	0,00
Total yen japonés				32.421	0,00
Ringgit malayo					
31.322.000	Malaysia Government Bond**	2,63%	15/04/2031	6.414.002	0,46
27.226.000	Malaysia Government Bond**	3,50%	31/05/2027	6.089.605	0,44
12.910.000	Malaysia Government Bond**	3,58%	15/07/2032	2.813.698	0,20
31.882.000	Malaysia Government Bond**	3,73%	15/06/2028	7.152.339	0,52
23.487.000	Malaysia Government Bond**	3,76%	20/04/2023	5.332.485	0,39
44.819.000	Malaysia Government Bond**	3,76%	22/05/2040	9.407.471	0,68
36.640.000	Malaysia Government Bond**	3,80%	17/08/2023	8.329.294	0,60
41.512.000	Malaysia Government Bond**	3,83%	05/07/2034	9.131.650	0,66
5.637.000	Malaysia Government Bond**	3,84%	15/04/2033	1.250.269	0,09
111.535.000	Malaysia Government Bond**	3,90%	16/11/2027	25.358.603	1,83
21.138.000	Malaysia Government Bond**	3,90%	30/11/2026	4.810.552	0,35
14.690.000	Malaysia Government Bond**	3,91%	15/07/2026	3.347.096	0,24
3.963.000	Malaysia Government Bond**	3,96%	15/09/2025	904.168	0,07
40.210.000	Malaysia Government Bond**	4,06%	30/09/2024	9.177.877	0,66
22.181.000	Malaysia Government Bond**	4,07%	15/06/2050	4.592.970	0,33
9.113.000	Malaysia Government Bond**	4,23%	30/06/2031	2.096.481	0,15
21.265.000	Malaysia Government Bond**	4,25%	31/05/2035	4.849.313	0,35
13.000.000	Malaysia Government Bond**	4,50%	30/04/2029	3.029.844	0,22

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 92,35% (31 de diciembre de 2021: 85,43%) (cont.)					
Ringgit malayo (cont.)					
14.210.000	Malaysia Government Bond**	4,64%	07/11/2033	3.364.647	0,24
23.680.000	Malaysia Government Bond**	4,70%	15/10/2042	5.594.971	0,40
11.855.000	Malaysia Government Bond**	4,89%	08/06/2038	2.865.907	0,21
4.791.000	Malaysia Government Bond**	4,94%	30/09/2043	1.156.462	0,08
26.306.000	Malaysia Government Investment Issue**	4,07%	30/09/2026	6.009.801	0,43
26.775.000	Malaysia Government Investment Issue**	4,37%	31/10/2028	6.197.672	0,45
Total ringgit malayo				139.277.177	10,05
Peso mexicano					
128.617.800	Mexican Bonos*	5,00%	06/03/2025	5.988.799	0,43
261.449.400	Mexican Bonos*	7,50%	03/06/2027	12.658.942	0,91
1.553.573.600	Mexican Bonos*	7,75%	29/05/2031	73.834.259	5,33
171.430.200	Mexican Bonos*	7,75%	13/11/2042	7.684.658	0,55
90.673.600	Mexican Bonos*	8,00%	07/11/2047	4.152.962	0,30
466.117.400	Mexican Bonos*	8,50%	31/05/2029	23.280.695	1,68
349.723.000	Mexican Bonos*	8,50%	18/11/2038	16.997.429	1,23
Total peso mexicano				144.597.744	10,43
Sol peruano					
24.441.000	Fondo MIVIVIENDA SA*	7,00%	14/02/2024	6.264.869	0,45
7.536.000	Peru Government Bond*	5,35%	12/08/2040	1.470.052	0,11
22.336.000	Peru Government Bond*	5,40%	12/08/2034	4.690.333	0,34
3.458.000	Peru Government Bond*	5,94%	12/02/2029	831.519	0,06
38.862.000	Peru Government Bond*	6,15%	12/08/2032	8.957.619	0,65
7.312.000	Peruvian Government International Bond**	5,20%	12/09/2023	1.899.344	0,14
8.187.000	Peruvian Government International Bond*	5,40%	12/08/2034	1.719.187	0,12
31.602.000	Peruvian Government International Bond**	6,90%	12/08/2037	7.420.321	0,53
156.000	Peruvian Government International Bond**	8,20%	12/08/2026	42.814	0,00
Total sol peruano				33.296.058	2,40
Zloty polaco					
86.722.000	Republic of Poland Government Bond*	0,25%	25/10/2026	15.473.834	1,11
43.303.000	Republic of Poland Government Bond**	1,25%	25/10/2030	6.643.492	0,48
261.572.000	Republic of Poland Government Bond*	2,50%	25/07/2026	51.501.725	3,71
69.845.000	Republic of Poland Government Bond*	2,50%	25/07/2027	13.277.287	0,96
56.930.000	Republic of Poland Government Bond**	2,75%	25/04/2028	10.668.692	0,77
123.602.000	Republic of Poland Government Bond*	2,75%	25/10/2029	22.148.323	1,60
23.072.000	Republic of Poland Government Bond**	3,25%	25/07/2025	4.828.732	0,35
Total zloty polaco				124.542.085	8,98

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 92,35% (31 de diciembre de 2021: 85,43%) (cont.)					
Nuevo leu rumano					
126.410.000	Romania Government Bond*	2,50%	25/10/2027	21.773.409	1,57
23.370.000	Romania Government Bond*	3,25%	24/06/2026	4.410.395	0,32
24.355.000	Romania Government Bond*	3,65%	24/09/2031	3.924.864	0,28
14.600.000	Romania Government Bond*	4,15%	24/10/2030	2.484.621	0,18
22.535.000	Romania Government Bond*	4,75%	11/10/2034	3.547.329	0,26
23.255.000	Romania Government Bond*	4,85%	25/07/2029	4.225.181	0,30
42.390.000	Romania Government Bond*	5,00%	12/02/2029	7.906.619	0,57
16.500.000	Romania Government Bond*	6,70%	25/02/2032	3.258.571	0,24
19.200.000	Romania Government Bond*	8,25%	29/09/2032	4.177.608	0,30
Total nuevo leu rumano				55.708.597	4,02
Dinar serbio					
115.190.000	Serbia Treasury Bonds*	4,50%	11/01/2026	991.613	0,07
80.900.000	Serbia Treasury Bonds*	4,50%	20/08/2032	613.011	0,04
373.550.000	Serbia Treasury Bonds*	5,88%	08/02/2028	3.267.545	0,24
Total dinar serbio				4.872.169	0,35
Rand sudafricano					
474.946.872	Republic of South Africa Government Bond*	7,00%	28/02/2031	22.550.063	1,63
1.347.249.105	Republic of South Africa Government Bond*	8,50%	31/01/2037	62.967.475	4,54
212.690.415	Republic of South Africa Government Bond*	8,75%	31/01/2044	9.760.767	0,70
967.328.079	Republic of South Africa Government Bond*	8,88%	28/02/2035	47.957.406	3,46
268.452.094	Republic of South Africa Government Bond*	9,00%	31/01/2040	12.796.079	0,92
362.544.305	Republic of South Africa Government Bond*	10,50%	21/12/2026	22.565.047	1,63
Total rand sudafricano				178.596.837	12,88
Baht tailandés					
290.000.000	Thailand Government Bond**	1,00%	17/06/2027	8.047.306	0,58
587.994.000	Thailand Government Bond**	1,45%	17/12/2024	16.917.791	1,22
23.578.000	Thailand Government Bond*	1,59%	17/12/2035	578.992	0,04
112.597.000	Thailand Government Bond**	1,60%	17/06/2035	2.800.660	0,20
485.120.000	Thailand Government Bond**	2,00%	17/12/2031	13.472.229	0,97
257.646.000	Thailand Government Bond**	2,00%	17/06/2042	6.007.254	0,43
189.097.000	Thailand Government Bond**	2,13%	17/12/2026	5.527.501	0,40
509.670.000	Thailand Government Bond**	2,40%	17/12/2023	14.890.725	1,08
440.400.000	Thailand Government Bond**	2,65%	17/06/2028	13.132.286	0,95
83.000	Thailand Government Bond**	2,88%	17/12/2028	2.501	0,00
27.836.000	Thailand Government Bond**	2,88%	17/06/2046	712.971	0,05
448.519.000	Thailand Government Bond**	3,30%	17/06/2038	13.072.295	0,94
290.399.000	Thailand Government Bond**	3,40%	17/06/2036	8.706.145	0,63

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 92,35% (31 de diciembre de 2021: 85,43%) (cont.)					
Baht tailandés (cont.)					
75.159.000	Thailand Government Bond**	3,63%	16/06/2023	2.194.314	0,16
211.333.000	Thailand Government Bond**	3,65%	20/06/2031	6.652.650	0,48
272.450.000	Thailand Government Bond**	3,78%	25/06/2032	8.636.891	0,62
5.000	Thailand Government Bond**	3,85%	12/12/2025	153	0,00
136.225.000	Thailand Government Bond**	4,88%	22/06/2029	4.574.775	0,33
Total baht tailandés				125.927.439	9,08
Lira turca					
254.103.098	Turkey Government Bond*	1,50%	18/06/2025	18.929.286	1,37
Total lira turca				18.929.286	1,37
Chelín ugandés					
29.942.900.000	Republic of Uganda Government Bonds*	14,25%	22/06/2034	7.306.313	0,53
Total chelín ugandés				7.306.313	0,53
Dólar estadounidense					
37.546.527	Argentine Republic Government International Bond*	0,50%	09/07/2030	10.219.775	0,74
1.535.072	Argentine Republic Government International Bond*	1,00%	09/07/2029	411.334	0,03
17.314.571	Argentine Republic Government International Bond*	1,50%	09/07/2035	4.435.052	0,32
Total dólar estadounidense				15.066.161	1,09
Peso uruguayo					
120.724.724	Uruguay Government International Bond*	8,25%	21/05/2031	2.636.726	0,19
Total peso uruguayo				2.636.726	0,19
Kwacha zambiano					
92.909.000	Zambia Government Bond*	13,00%	25/01/2031	2.725.498	0,20
Total kwacha zambiano				2.725.498	0,20
Total bonos del Estado				1.280.353.016	92,36
Número de acciones	Descripción de los valores			Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión 1,09% (31 de diciembre de 2021: 0,77%)					
Dólar estadounidense					
1.595.000	Neuberger Berman China Bond Fund			15.136.550	1,09
Total fondos de inversión #				15.136.550	1,09
Total inversiones				1.336.450.466	96,41

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

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

Contratos de divisas a plazo 1,08% (31 de diciembre de 2021: 0,79%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
277.878.020 BRL	50.991.139 USD	02/02/2023	Goldman Sachs International	2	1.326.312	0,10
624.162.638 BRL	115.703.520 USD	01/03/2023	Goldman Sachs International	1	1.296.489	0,09
14.911.603 BRL	2.768.848 USD	02/02/2023	JPMorgan Chase Bank	1	38.632	0,00
80.918.089 BRL	15.147.527 USD	01/03/2023	Morgan Stanley	1	20.662	0,00
20.453.093.279 CLP	22.960.365 USD	09/02/2023	Morgan Stanley	1	951.817	0,07
64.044.871 CNY	9.221.031 USD	17/01/2023	Goldman Sachs International	1	45.826	0,00
123.941.929 CZK	5.040.605 EUR	16/03/2023	Citibank NA	1	49.101	0,00
297.253.947 CZK	12.121.157 EUR	30/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	151.876	0,01
195.611.384 EGP	6.685.283 USD	20/03/2023	Goldman Sachs International	1	466.870	0,03
2.970.725 EUR	14.763.230 RON	09/02/2023	Citibank NA	1	734	0,00
2.519.739 EUR	12.508.447 RON	09/02/2023	Goldman Sachs International	1	3.545	0,00
27.852.495 EUR	28.876.687 USD	04/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	848.875	0,06
3.189.610 EUR	15.853.543 RON	09/02/2023	JPMorgan Chase Bank	1	240	0,00
2.538.733.630 HUF	6.129.246 EUR	10/01/2023	Barclays Bank Plc	1	208.001	0,02
3.849.241.792 HUF	9.236.171 EUR	06/01/2023	BNP Paribas	1	393.015	0,03
8.696.764.222 HUF	20.072.628 EUR	16/03/2023	Citibank NA	1	1.182.904	0,09
14.053.461.395 HUF	33.664.828 EUR	23/01/2023	Citibank NA	1	1.249.419	0,09
1.911.260.807 HUF	4.584.687 EUR	23/01/2023	Goldman Sachs International	1	163.194	0,01
8.696.764.222 HUF	20.485.451 EUR	16/03/2023	Standard Chartered Bank	1	740.156	0,05
262.987.589.949 IDR	16.861.421 USD	24/01/2023	Citibank NA	1	160.851	0,01
7.123.606.682 KRW	5.433.720 USD	19/01/2023	Deutsche Bank AG	1	228.678	0,02
8.734.378.894 KRW	6.716.177 USD	08/02/2023	Goldman Sachs International	1	229.831	0,02
8.822.148.231 KRW	6.425.875 USD	08/02/2023	JPMorgan Chase Bank	1	589.931	0,04
75.880.715 MXN	3.792.389 USD	15/03/2023	Citibank NA	1	51.804	0,00
64.215.133 MYR	14.254.192 USD	03/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	323.591	0,02
58.220.816 MYR	13.171.534 USD	25/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	149.585	0,01
71.813.372 PEN	18.568.902 USD	16/03/2023	Barclays Bank Plc	1	136.798	0,01
39.365.170 PHP	666.427 USD	07/02/2023	Citibank NA	1	40.447	0,00
10.801.182 PLN	2.269.549 EUR	20/01/2023	Brown Brothers Harriman	1	34.283	0,00
43.808.705 PLN	9.223.526 EUR	05/01/2023	Citibank NA	1	142.577	0,01
40.395.278 PLN	8.452.957 EUR	20/01/2023	HSBC Bank Plc	1	165.522	0,01
29.771.981 PLN	6.236.798 EUR	20/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	114.693	0,01
29.687.470 PLN	6.223.825 EUR	20/01/2023	UBS AG	1	109.314	0,01
67.514.203 RON	13.563.578 EUR	09/02/2023	Barclays Bank Plc	1	20.118	0,00
55.032.901 RON	11.060.668 EUR	09/02/2023	Goldman Sachs International	2	11.500	0,00
9.548.591 SGD	7.051.579 USD	25/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	70.923	0,01
276.525.496 THB	8.028.310 USD	21/03/2023	Barclays Bank Plc	1	15.756	0,00
608.039.422 THB	17.665.243 USD	15/03/2023	Deutsche Bank AG	1	11.178	0,00
505.354.841 THB	14.253.417 USD	03/01/2023	Deutsche Bank AG	2	337.455	0,03

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

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

Contratos de divisas a plazo 1,08% (31 de diciembre de 2021: 0,79%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
245.572.347 TWD	7.979.346 USD	03/01/2023	Citibank NA	1	10.514	0,00
43.510.380 TWD	1.355.105 USD	30/01/2023	HSBC Bank Plc	1	63.721	0,01
9.431.069 USD	49.771.711 BRL	01/03/2023	Goldman Sachs International	2	101.304	0,01
6.503.996 USD	34.474.300 BRL	02/02/2023	Goldman Sachs International	1	13.351	0,00
27.779.649 USD	134.309.882.151 COP	09/02/2023	Goldman Sachs International	1	272.600	0,02
2.329.834 USD	10.190.926 MYR	03/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	16.343	0,00
8.041.007 USD	245.572.347 TWD	30/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	33.164	0,00
1.468.563 USD	13.951.345 GHS	09/02/2023	JPMorgan Chase Bank	1	118.518	0,01
10.269.614 USD	49.952.633.846 COP	09/02/2023	Morgan Stanley	1	39.171	0,00
3.254.602 USD	16.801.884 BRL	02/02/2023	State Street Bank and Trust Co	1	91.230	0,01
130.691.892 ZAR	7.532.763 USD	16/03/2023	Morgan Stanley	2	101.500	0,01
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
34.500.662 AUD	23.220.876 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	13	243.583	0,02
281.901 USD	409.417 AUD	15/03/2023	Goldman Sachs International	1	3.450	0,00
18.425 USD	26.742 AUD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	2	237	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
139.216 EUR	147.006 USD	15/03/2023	Goldman Sachs International	1	2.291	0,00
15.433.430 EUR	16.384.273 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	13	166.767	0,01
6 USD	6 EUR	15/03/2023	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
1.042 USD	840 GBP	15/03/2023	Westpac Banking Corp	1	30	0,00
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
64.468 SEK	6.168 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	2	45	0,00
107.091.660 USD	1.105.941.787 SEK	15/03/2023	Goldman Sachs International	1	519.473	0,04
17.927 USD	183.298 SEK	15/03/2023	Westpac Banking Corp	3	263	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
5.145 SGD	3.825 USD	15/03/2023	Goldman Sachs International	1	15	0,00
527.373 SGD	388.862 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	3	4.791	0,00
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
962 USD	16.342 ZAR	15/03/2023	Westpac Banking Corp	1	7	0,00
955.759.509 ZAR	54.738.165 USD	15/03/2023	UBS AG	2	1.096.303	0,08
10.306.347 ZAR	595.803 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	10	6.285	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo ^{oo}					14.987.459	1,08

Contratos de swap de tipos de interés 0,64% (31 de diciembre de 2021: 0,71%)

Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto	
MXN	512.441.055	31/08/2029	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	6,92%	28D MXIBTIE	2.405.281	0,17
COP	93.274.075.523	31/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	7,14%	1D COOVIBR	1.969.753	0,14
MXN	198.851.383	10/11/2031	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	7,38%	28D MXIBTIE	840.185	0,06
BRL	23.266.207	02/01/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	9,26%	1D BROIS	780.101	0,06

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

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

Contratos de swap de tipos de interés 0,64% (31 de diciembre de 2021: 0,71%) (cont.)

	Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar)#	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
COP	85.928.260.876	13/04/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	8,37%	1D COOVIBR	688.654	0,05
BRL	6.697.271	02/01/2023	Goldman Sachs International ¹	(Pagar)	10,84%	1D BROIS	443.226	0,03
COP	16.091.111.994	06/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	6,40%	1D COOVIBR	416.570	0,03
CZK	1.575.608.913	30/11/2024	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	5,02%	3M PRIBOR	363.040	0,03
BRL	3.000.000	02/01/2023	Goldman Sachs International	(Pagar)	11,99%	1D BROIS	290.576	0,02
PLN	56.231.338	14/12/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	5,70%	6M WIBOR	256.532	0,02
COP	7.078.194.753	07/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	6,45%	1D COOVIBR	180.738	0,01
BRL	70.829.782	04/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	12,68%	1D BROIS	82.604	0,01
COP	8.472.548.430	11/08/2032	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	9,02%	1D COOVIBR	78.530	0,01
BRL	70.666.599	02/01/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	6,77%	1D BROIS	49.520	0,00
ZAR	1.516.583	26/06/2023	UBS London	(Pagar)	8,16%	3M JIBAR	274	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés [∞]							8.845.584	0,64

Recibe - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.360.283.509	98,13

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,69%) (31 de diciembre de 2021: (0,37%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
50.641.350 BRL	9.691.345 USD	06/01/2023	Goldman Sachs International	1	(103.956)	(0,01)
46.343.458.634 COP	9.626.809 USD	06/01/2023	Barclays Bank Plc	1	(73.116)	(0,01)
14.431.485 EUR	5.971.123.590 HUF	10/01/2023	BNP Paribas	1	(472.729)	(0,03)
11.694.510 EUR	55.840.792 PLN	20/01/2023	Citibank NA	1	(218.675)	(0,02)
10.024.202 EUR	47.778.354 PLN	20/01/2023	Goldman Sachs International	1	(167.682)	(0,01)
19.323.211 EUR	20.634.880 USD	04/01/2023	Goldman Sachs International	1	(12.192)	(0,00)
18.903.060 EUR	90.196.841 PLN	16/03/2023	Goldman Sachs International	1	(164.858)	(0,01)
6.012.001 EUR	2.506.204.690 HUF	23/01/2023	Goldman Sachs International	1	(213.803)	(0,02)
1.825.625 EUR	8.568.304 PLN	20/01/2023	HSBC Bank Plc	1	(218)	(0,00)
7.865.410 EUR	37.590.323 PLN	20/01/2023	JPMorgan Chase Bank	2	(154.661)	(0,01)
100.338.547.516 IDR	6.495.245 USD	05/01/2023	Goldman Sachs International	1	(41.894)	(0,00)
87.753.478.319 IDR	5.671.442 USD	05/01/2023	HSBC Bank Plc	1	(27.509)	(0,00)
74.895.564.114 IDR	4.862.654 USD	05/01/2023	Morgan Stanley	1	(45.688)	(0,00)
70.386.538 ILS	20.626.092 USD	16/03/2023	Citibank NA	1	(598.697)	(0,04)
23.440.491 ILS	6.914.599 USD	16/03/2023	Goldman Sachs International	1	(244.972)	(0,02)

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

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

Contratos de divisas a plazo (0,69%) (31 de diciembre de 2021: (0,37%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
4.196.609 MYR	953.840 USD	03/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(1.148)	(0,00)
7.950.430 USD	276.525.496 THB	03/01/2023	Barclays Bank Plc	1	(33.560)	(0,00)
42.829.461 USD	754.387.411 ZAR	16/03/2023	Barclays Bank Plc	1	(1.237.485)	(0,09)
32.729 USD	649.722 MXN	15/03/2023	Barclays Bank Plc	1	(186)	(0,00)
4.476.868 USD	70.028.060.198 IDR	15/03/2023	Citibank NA	1	(49.677)	(0,00)
5.736.202 USD	5.449.337 EUR	04/01/2023	Citibank NA	2	(79.601)	(0,01)
7.980.720 USD	245.572.347 TWD	03/01/2023	Citibank NA	1	(9.140)	(0,00)
6.992.725 USD	225.200.013 TWD	30/01/2023	Citibank NA	1	(350.799)	(0,03)
6.813.168 USD	6.782.379 EUR	20/01/2023	Citibank NA	1	(433.715)	(0,03)
16.862.827 USD	262.987.589.949 IDR	05/01/2023	Citibank NA	1	(51.423)	(0,00)
3.375.685 USD	18.142.751 BRL	02/02/2023	Goldman Sachs International	2	(40.140)	(0,00)
35.660.660 USD	717.472.831 TRY	15/03/2023	Goldman Sachs International	2	(687.106)	(0,05)
19.274.911 USD	671.827.023 THB	06/01/2023	Goldman Sachs International	1	(125.954)	(0,01)
5.496.325 USD	7.807.254.370 KRW	08/02/2023	HSBC Bank Plc	1	(712.388)	(0,05)
25.587.206 USD	24.420.698 EUR	04/01/2023	JPMorgan Chase Bank	5	(475.772)	(0,04)
7.979.346 USD	245.572.347 TWD	03/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(10.514)	(0,00)
2.741.995 USD	12.044.211 MYR	15/03/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(22.362)	(0,00)
13.157.247 USD	58.220.816 MYR	03/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(59.738)	(0,01)
2.962.828 USD	51.325.454 ZAR	16/03/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(35.308)	(0,00)
5.561.498 USD	195.431.032 THB	03/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(81.090)	(0,01)
3.377.064 USD	67.072.182 TRY	15/03/2023	JPMorgan Chase Bank	2	(20.868)	(0,00)
8.018.307 USD	11.352.158.114 KRW	08/02/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(1.009.488)	(0,07)
964.096 USD	33.398.313 THB	03/01/2023	Standard Chartered Bank	1	(198)	(0,00)
19.294.698 USD	25.187.616.222 KRW	06/01/2023	State Street Bank and Trust Co	2	(652.278)	(0,05)
7.699.984 USD	41.591.462 BRL	01/03/2023	State Street Bank and Trust Co	1	(96.384)	(0,01)
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
437.281 AUD	301.033 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	5	(3.630)	(0,00)
95.083 USD	140.719 AUD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	13	(625)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
175.753 EUR	188.644 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	2	(164)	(0,00)
301.632 USD	282.917 EUR	15/03/2023	Westpac Banking Corp	8	(1.772)	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
72.889 GBP	89.093 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	5	(1.259)	(0,00)
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
1.114.358.650 SEK	107.906.919 USD	15/03/2023	Goldman Sachs International	3	(523.655)	(0,04)
11.000 SEK	1.067 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	3	(7)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
71.941 USD	97.531 SGD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	4	(860)	(0,00)
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
12.126.552 USD	211.706.434 ZAR	15/03/2023	UBS AG	2	(241.117)	(0,01)

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

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

Contratos de divisas a plazo (0,69%) (31 de diciembre de 2021: (0,37%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases ZAR con cobertura (cont.)</i>						
352.608 USD	6.144.580 ZAR	15/03/2023	Westpac Banking Corp	22	(6.350)	(0,00)
8.072.037 ZAR	473.639 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	2	(2.079)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(9.665.447)	(0,69)

Contratos de futuros (0,05%) (31 de diciembre de 2021: (0,01%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
99	Euro-Bund Future March 2023	(443.154)	(0,03)
339	South Korea 3-Year Bond Future March 2023	(233.239)	(0,02)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros *		(676.393)	(0,05)

Contratos de swap de tipos de interés (3,40%) (31 de diciembre de 2021: (2,61%))

Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto	
BRL	427.249	02/01/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	11,66%	1D BROIS	(2.152)	(0,00)
BRL	52.135.595	02/01/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	6,61%	1D BROIS	(9.784)	(0,00)
CLP	45.161.320	24/08/2030	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	2,15%	1D CLICP	(11.037)	(0,00)
CLP	11.448.420.600	13/04/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	7,51%	1D CLICP	(40.841)	(0,00)
PLN	40.042.997	18/11/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	6,33%	6M WIBOR	(42.002)	(0,00)
MXN	34.061.309	08/12/2025	Goldman Sachs International	(Pagar)	6,21%	28D MXIBTIIE	(134.205)	(0,01)
PLN	28.093.226	28/09/2032	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	6,74%	6M WIBOR	(269.195)	(0,02)
MXN	60.000.000	08/04/2026	Goldman Sachs International	(Pagar)	5,95%	28D MXIBTIIE	(270.813)	(0,02)
BRL	47.654.667	02/01/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	5,58%	1D BROIS	(273.789)	(0,02)
MXN	123.677.961	20/04/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	7,51%	28D MXIBTIIE	(306.007)	(0,02)
MXN	76.391.828	28/05/2026	JPMorgan Chase Bank	(Pagar)	6,16%	28D MXIBTIIE	(327.894)	(0,02)
MXN	75.000.000	18/06/2026	JPMorgan Chase Bank	(Pagar)	6,13%	28D MXIBTIIE	(328.169)	(0,02)
MXN	378.682.086	22/09/2032	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	9,00%	28D MXIBTIIE	(336.800)	(0,02)
BRL	48.420.200	02/01/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	5,63%	1D BROIS	(349.749)	(0,03)
MXN	90.000.000	21/05/2026	JPMorgan Chase Bank	(Pagar)	6,33%	28D MXIBTIIE	(362.587)	(0,03)
MXN	94.552.835	05/03/2026	Goldman Sachs International	(Pagar)	6,17%	28D MXIBTIIE	(391.442)	(0,03)
MXN	95.000.000	16/09/2026	Goldman Sachs International	(Pagar)	6,38%	28D MXIBTIIE	(392.797)	(0,03)
BRL	65.515.347	02/01/2026	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	11,40%	1D BROIS	(429.232)	(0,03)
HUF	3.508.092.051	05/08/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	9,87%	6M BUBOR	(457.198)	(0,03)
BRL	49.758.514	04/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	11,33%	1D BROIS	(481.825)	(0,03)
MXN	650.000.000	29/05/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	8,84%	28D MXIBTIIE	(488.236)	(0,04)
CZK	361.114.425	06/12/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	4,51%	6M PRIBOR	(489.721)	(0,04)
HUF	4.084.949.659	04/08/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	9,98%	6M BUBOR	(492.064)	(0,04)
BRL	86.110.250	02/01/2026	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	11,57%	1D BROIS	(522.284)	(0,04)
BRL	41.211.068	02/01/2029	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	11,40%	1D BROIS	(533.941)	(0,04)
PLN	49.696.950	30/09/2032	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	6,86%	6M WIBOR	(573.654)	(0,04)

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

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

Contratos de swap de tipos de interés (3,40%) (31 de diciembre de 2021: (2,61%)) (cont.)

	Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
HUF	2.853.178.857	04/04/2024	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	7,51%	6M BUBOR	(585.006)	(0,04)
BRL	148.723.986	02/01/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	11,66%	1D BROIS	(683.135)	(0,05)
BRL	149.442.185	02/01/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	5,72%	1D BROIS	(709.571)	(0,05)
HUF	4.396.476.991	16/08/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	9,48%	6M BUBOR	(709.639)	(0,05)
PLN	40.776.038	28/10/2032	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	7,32%	6M WIBOR	(766.257)	(0,06)
BRL	53.719.957	02/01/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	6,50%	1D BROIS	(789.797)	(0,06)
BRL	40.209.304	02/01/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	6,82%	1D BROIS	(916.320)	(0,07)
BRL	95.845.198	04/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	11,32%	1D BROIS	(966.143)	(0,07)
HUF	4.881.963.292	31/03/2024	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	7,61%	6M BUBOR	(976.781)	(0,07)
CLP	14.329.438.219	03/10/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	9,30%	1D CLICP	(1.005.498)	(0,07)
BRL	49.384.188	02/01/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	5,97%	1D BROIS	(1.137.589)	(0,08)
CLP	37.098.536.620	14/09/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	9,30%	1D CLICP	(1.175.796)	(0,09)
BRL	59.389.712	02/01/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	4,99%	1D BROIS	(1.735.977)	(0,13)
HUF	2.100.366.692	11/11/2031	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,69%	6M BUBOR	(1.888.596)	(0,14)
BRL	85.929.932	02/01/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	7,73%	1D BROIS	(2.126.503)	(0,15)
BRL	107.195.155	02/01/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	5,76%	1D BROIS	(2.198.480)	(0,16)
MXN	420.720.666	25/06/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	4,85%	28D MXIBTIE	(2.201.006)	(0,16)
HUF	2.716.863.191	04/10/2031	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,31%	6M BUBOR	(2.534.818)	(0,18)
CLP	21.831.060.743	17/06/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	1,36%	1D CLICP	(3.370.469)	(0,24)
CLP	21.997.154.748	23/06/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	1,16%	1D CLICP	(3.525.736)	(0,25)
BRL	136.490.816	01/07/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	5,92%	1D BROIS	(4.146.784)	(0,30)
BRL	138.112.873	02/01/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	5,65%	1D BROIS	(4.639.135)	(0,33)
Minusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés [∞]							(47.106.454)	(3,40)

[#] Recibe - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(57.448.294)	(4,14)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	1.302.835.215	93,99
Otro activo neto	83.429.228	6,01
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	1.386.264.443	100,00

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

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	915.065.736	62,60
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	406.248.180	27,79
μ Fondos de inversión	15.136.550	1,04
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	(676.393)	(0,05)
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC y compensados de forma centralizada	(32.938.858)	(2,25)
Total inversiones	1.302.835.215	89,13

Emerging Market Debt Blend – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 31,88% (31 de diciembre de 2021: 31,60%)					
Peso colombiano					
4.060.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP*	7,63%	10/09/2024	749.891	0,16
17.077.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP*	8,38%	08/11/2027	2.648.360	0,56
Total peso colombiano				3.398.251	0,72
Euro					
2.082.000	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc*	7,13%	19/07/2024	398.018	0,08
821.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	1,88%	05/11/2031	634.305	0,14
Total euro				1.032.323	0,22
Peso mexicano					
46.510.400	Comision Federal de Electricidad*	7,35%	25/11/2025	2.211.883	0,47
43.963.800	Comision Federal de Electricidad*	8,18%	23/12/2027	2.052.986	0,44
Total peso mexicano				4.264.869	0,91
Dólar estadounidense					
2.000.000	1MDB Global Investments Ltd**	4,40%	09/03/2023	1.958.155	0,42
700.000	ABQ Finance Ltd*	3,13%	24/09/2024	672.620	0,14
537.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC*	4,50%	14/09/2027	530.223	0,11
1.439.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC*	4,60%	02/11/2047	1.326.630	0,28
400.000	Abu Dhabi National Energy Co PJSC*	2,00%	29/04/2028	356.119	0,08
700.000	Adani Electricity Mumbai Ltd*	3,95%	12/02/2030	536.235	0,11
200.000	Aegea Finance Sarl*	6,75%	20/05/2029	197.563	0,04
362.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA**	5,13%	11/08/2061	297.512	0,06
538.000	Africa Finance Corp*	2,88%	28/04/2028	464.507	0,10
497.000	African Export-Import Bank*	3,99%	21/09/2029	432.771	0,09
200.000	AIA Group Ltd*	3,20%	16/09/2040	143.102	0,03
250.000	AIA Group Ltd**	3,38%	07/04/2030	220.234	0,05
400.000	Akbank TAS*	5,13%	31/03/2025	385.560	0,08
400.000	Akbank TAS**	6,80%	06/02/2026	387.392	0,08
839.927	Alfa Desarrollo SpA**	4,55%	27/09/2051	639.727	0,14
800.000	Alfa SAB de CV**	6,88%	25/03/2044	782.695	0,17
394.000	Alibaba Group Holding Ltd*	4,00%	06/12/2037	329.416	0,07
775.000	Alpek SAB de CV*	3,25%	25/02/2031	646.903	0,14
300.000	Alsea SAB de CV**	7,75%	14/12/2026	297.966	0,06
500.000	Altice Financing SA*	5,00%	15/01/2028	403.575	0,09
200.000	Altice Financing SA**	5,75%	15/08/2029	157.688	0,03
300.000	America Movil SAB de CV*	4,70%	21/07/2032	288.333	0,06
400.000	America Movil SAB de CV**	5,38%	04/04/2032	361.578	0,08
400.000	AngloGold Ashanti Holdings Plc*	3,38%	01/11/2028	349.432	0,07
510.000	Antofagasta Plc*	5,63%	13/05/2032	500.843	0,11

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 31,88% (31 de diciembre de 2021: 31,60%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
400.000	Arabian Centres Sukuk II Ltd*	5,63%	07/10/2026	364.151	0,08
200.000	Azul Investments LLP**	7,25%	15/06/2026	122.250	0,03
400.000	Banco Bradesco SA**	4,38%	18/03/2027	384.168	0,08
435.000	Banco Davivienda SA**	6,65%	29/12/2049	336.038	0,07
531.000	Banco de Credito del Peru SA**	3,13%	01/07/2030	482.100	0,10
300.000	Banco do Brasil SA*	6,25%	29/12/2049	269.940	0,06
600.000	Banco do Brasil SA**	9,00%	29/12/2049	601.269	0,13
700.000	Banco Mercantil del Norte SA*	7,63%	29/12/2049	656.857	0,14
450.000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand**	5,38%	17/04/2025	446.265	0,09
800.000	Bancolombia SA*	4,63%	18/12/2029	704.436	0,15
1.000.000	Bangkok Bank PCL**	3,73%	25/09/2034	837.826	0,18
402.000	Bangkok Bank PCL*	4,30%	15/06/2027	387.455	0,08
500.000	Bank Leumi Le-Israel BM*	3,28%	29/01/2031	444.802	0,09
300.000	Bank Muscat SAOG*	4,75%	17/03/2026	286.755	0,06
418.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT*	3,75%	30/03/2026	388.484	0,08
1.708.000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	4,70%	22/10/2031	1.462.897	0,31
289.000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	5,00%	27/07/2027	273.084	0,06
500.000	Becele SAB de CV**	2,50%	14/10/2031	389.223	0,08
400.000	Bidvest Group UK Plc*	3,63%	23/09/2026	361.448	0,08
1.000.000	BOC Aviation Ltd*	3,00%	11/09/2029	867.584	0,18
274.000	BOC Aviation Ltd**	3,50%	18/09/2027	251.980	0,05
400.000	Braskem Idesa SAPI*	7,45%	15/11/2029	316.437	0,07
465.000	Braskem Netherlands Finance BV**	8,50%	23/01/2081	451.305	0,10
1.528.200	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais†	5,33%	15/02/2028	1.493.731	0,32
865.000	BSF Finance*	5,50%	23/11/2027	876.210	0,19
800.000	C&W Senior Financing DAC**	6,88%	15/09/2027	745.744	0,16
200.000	CA Magnum Holdings**	5,38%	31/10/2026	182.746	0,04
263.000	Canacol Energy Ltd**	5,75%	24/11/2028	232.693	0,05
500.000	CBQ Finance Ltd*	2,00%	15/09/2025	458.102	0,10
639.000	CBQ Finance Ltd*	2,00%	12/05/2026	576.335	0,12
300.000	CDBL Funding 2*	2,00%	04/03/2026	272.907	0,06
600.000	Celestial Miles Ltd*	5,75%	29/12/2049	576.000	0,12
300.000	Celulosa Arauco y Constitucion SA**	4,25%	30/04/2029	281.564	0,06
200.000	Cemex SAB de CV**	5,13%	29/12/2049	185.057	0,04
450.000	Cemex SAB de CV**	7,38%	05/06/2027	462.546	0,10
800.000	Cencosud SA*	4,38%	17/07/2027	758.376	0,16
645.000	Central American Bottling Corp/CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL**	5,25%	27/04/2029	602.582	0,13
275.000	Central Plaza Development Ltd*	5,75%	29/12/2049	215.876	0,05
300.000	China Cinda Finance 2017 I Ltd*	4,75%	08/02/2028	285.301	0,06
300.000	China Construction Bank Corp*	2,45%	24/06/2030	281.344	0,06
400.000	China Hongqiao Group Ltd*	6,25%	08/06/2024	371.725	0,08

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 31,88% (31 de diciembre de 2021: 31,60%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
300.000	China Overseas Finance Cayman VI Ltd*	5,95%	08/05/2024	298.985	0,06
500.000	CIFI Holdings Group Co Ltd*	5,95%	20/10/2025	132.184	0,03
400.000	CMB International Leasing Management Ltd*	1,88%	12/08/2025	363.353	0,08
669.000	Comision Federal de Electricidad*	3,35%	09/02/2031	525.232	0,11
664.000	Comision Federal de Electricidad*	4,69%	15/05/2029	590.196	0,13
275.000	Comision Federal de Electricidad*	6,26%	15/02/2052	217.925	0,05
800.000	Commercial Bank PSQC*	4,50%	29/12/2049	720.432	0,15
531.000	Compania Cervecerias Unidas SA**	3,35%	19/01/2032	448.623	0,10
449.000	Compania de Minas Buenaventura SAA**	5,50%	23/07/2026	385.622	0,08
387.000	Continuum Energy Levanter Pte Ltd*	4,50%	09/02/2027	347.829	0,07
200.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	3,00%	30/09/2029	175.056	0,04
454.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	3,70%	30/01/2050	339.683	0,07
281.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	4,38%	05/02/2049	238.891	0,05
300.000	Country Garden Holdings Co Ltd*	4,80%	06/08/2030	160.317	0,03
900.000	CSN Resources SA**	4,63%	10/06/2031	713.943	0,15
600.000	CT Trust**	5,13%	03/02/2032	527.722	0,11
600.000	DBS Group Holdings Ltd*	4,52%	11/12/2028	593.910	0,13
895.000	DIB Sukuk Ltd*	2,95%	16/01/2026	838.849	0,18
692.000	DIB Sukuk Ltd*	5,49%	30/11/2027	705.540	0,15
497.000	DIB Tier 1 Sukuk 3 Ltd*	6,25%	29/12/2049	498.180	0,11
200.000	DP World Crescent Ltd*	3,88%	18/07/2029	187.477	0,04
990.000	DP World Ltd*	6,85%	02/07/2037	1.055.461	0,22
726.000	Ecopetrol SA*	5,88%	28/05/2045	507.114	0,11
700.000	Ecopetrol SA*	6,88%	29/04/2030	636.382	0,14
596.000	El Sukuk Co Ltd*	1,83%	23/09/2025	547.718	0,12
300.000	EIG Pearl Holdings Sarl*	4,39%	30/11/2046	231.249	0,05
550.000	Elect Global Investments Ltd*	4,10%	29/12/2049	476.658	0,10
300.000	Emaar Sukuk Ltd*	3,64%	15/09/2026	286.427	0,06
250.000	Embraer Netherlands Finance BV*	6,95%	17/01/2028	250.430	0,05
800.000	Emirates NBD Bank PJSC*	6,13%	29/12/2049	790.514	0,17
550.000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado*	3,07%	18/08/2050	345.894	0,07
941.000	Empresa de Transmision Electrica SA*	5,13%	02/05/2049	759.810	0,16
362.000	Empresa Nacional del Petroleo**	3,45%	16/09/2031	305.686	0,07
440.000	Empresa Nacional del Petroleo**	3,75%	05/08/2026	413.521	0,09
206.000	Empresa Nacional del Petroleo**	4,50%	14/09/2047	158.212	0,03
700.000	Endeavour Mining Plc*	5,00%	14/10/2026	602.910	0,13
403.425	Energear Israel Finance Ltd*	4,88%	30/03/2026	372.038	0,08
200.000	Energear Israel Finance Ltd*	5,88%	30/03/2031	175.375	0,04
400.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd*	3,38%	12/05/2026	348.898	0,07
516.000	Equate Petrochemical BV*	2,63%	28/04/2028	450.805	0,10
409.000	Falabella SA**	3,38%	15/01/2032	327.592	0,07

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 31,88% (31 de diciembre de 2021: 31,60%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.200.000	First Quantum Minerals Ltd**	6,88%	15/10/2027	1.128.340	0,24
400.000	First Quantum Minerals Ltd**	7,50%	01/04/2025	390.160	0,08
700.000	Franshion Brilliant Ltd*	4,25%	23/07/2029	557.625	0,12
550.000	FS Luxembourg Sarl**	10,00%	15/12/2025	553.168	0,12
450.000	FWD Group Ltd*	5,75%	09/07/2024	431.734	0,09
902.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,63%	31/03/2036	728.425	0,15
773.224	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,94%	30/09/2040	624.202	0,13
433.000	GC Treasury Center Co Ltd*	2,98%	18/03/2031	350.308	0,07
800.000	GC Treasury Center Co Ltd*	4,40%	30/03/2032	710.708	0,15
324.000	GCC SAB de CV**	3,61%	20/04/2032	270.113	0,06
800.000	GENM Capital Labuan Ltd*	3,88%	19/04/2031	596.322	0,13
900.000	Globe Telecom Inc*	4,20%	29/12/2049	807.750	0,17
441.000	Gohl Capital Ltd*	4,25%	24/01/2027	403.863	0,09
532.000	Gol Finance SA*	7,00%	31/01/2025	236.299	0,05
422.110	Greenko Dutch BV**	3,85%	29/03/2026	367.214	0,08
477.301	Greenko Power II Ltd*	4,30%	13/12/2028	400.850	0,09
550.000	Grupo Aval Ltd*	4,38%	04/02/2030	447.177	0,10
800.000	Grupo de Inversiones Suramericana SA*	5,50%	29/04/2026	773.304	0,16
200.000	Grupo Televisa SAB*	6,63%	15/01/2040	205.897	0,04
182.114	Guara Norte Sarl**	5,20%	15/06/2034	154.355	0,03
600.000	HDFC Bank Ltd*	3,70%	29/12/2049	516.300	0,11
300.000	Huarong Finance II Co Ltd*	5,50%	16/01/2025	284.645	0,06
437.000	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru**	6,38%	01/06/2028	417.310	0,09
557.000	Hyundai Capital America**	2,75%	27/09/2026	498.625	0,11
700.000	IHS Netherlands Holdco BV**	8,00%	18/09/2027	618.584	0,13
400.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT*	3,54%	27/04/2032	330.126	0,07
400.000	InRetail Consumer**	3,25%	22/03/2028	344.512	0,07
320.000	Israel Electric Corp Ltd**	3,75%	22/02/2032	281.235	0,06
460.000	Israel Electric Corp Ltd*	4,25%	14/08/2028	434.987	0,09
600.000	JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co/JBS USA Finance Inc**	3,63%	15/01/2032	486.867	0,10
200.000	JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co/JBS USA Finance Inc**	5,75%	01/04/2033	191.256	0,04
900.000	JMH Co Ltd*	2,50%	09/04/2031	734.340	0,16
300.000	JSW Steel Ltd*	5,05%	05/04/2032	237.984	0,05
550.000	Kallpa Generacion SA*	4,13%	16/08/2027	506.648	0,11
500.000	KazMunayGas National Co JSC*	3,50%	14/04/2033	373.442	0,08
600.000	KazMunayGas National Co JSC*	5,38%	24/04/2030	540.263	0,11
2.087.000	KazMunayGas National Co JSC*	5,75%	19/04/2047	1.627.942	0,35
200.000	Klabin Austria GmbH**	3,20%	12/01/2031	160.260	0,03
900.000	Kookmin Bank*	2,50%	04/11/2030	718.245	0,15
600.000	Kosmos Energy Ltd*	7,13%	04/04/2026	512.448	0,11
854.000	Krung Thai Bank PCL*	4,40%	29/12/2049	760.060	0,16

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 31,88% (31 de diciembre de 2021: 31,60%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
500.000	Lenovo Group Ltd*	3,42%	02/11/2030	397.295	0,08
606.985	Leviathan Bond Ltd*	6,50%	30/06/2027	589.286	0,13
300.000	Light Servicos de Eletricidade SA/Light Energia SA*	4,38%	18/06/2026	251.522	0,05
200.000	Longfor Group Holdings Ltd*	3,95%	16/09/2029	147.238	0,03
700.000	MAF Global Securities Ltd*	7,88%	29/12/2049	709.198	0,15
950.000	MARB BondCo Plc*	3,95%	29/01/2031	735.343	0,16
400.000	Mashreqbank PSC*	4,25%	26/02/2024	393.483	0,08
560.000	MC Brazil Downstream Trading Sarl**	7,25%	30/06/2031	462.872	0,10
200.000	MDGH GMTN RSC Ltd*	5,50%	28/04/2033	211.867	0,05
400.000	Medco Bell Pte Ltd*	6,38%	30/01/2027	362.237	0,08
500.000	Medco Oak Tree Pte Ltd*	7,38%	14/05/2026	476.875	0,10
400.000	MEGlobal Canada ULC*	5,00%	18/05/2025	393.852	0,08
500.000	MEGlobal Canada ULC*	5,88%	18/05/2030	504.336	0,11
260.000	Meituan*	3,05%	28/10/2030	200.749	0,04
400.000	Melco Resorts Finance Ltd**	5,63%	17/07/2027	343.696	0,07
500.000	Melco Resorts Finance Ltd*	5,75%	21/07/2028	418.860	0,09
885.000	Mexico City Airport Trust*	5,50%	31/07/2047	683.525	0,15
325.000	MGM China Holdings Ltd**	4,75%	01/02/2027	287.931	0,06
540.000	Millicom International Cellular SA*	5,13%	15/01/2028	503.088	0,11
180.000	Millicom International Cellular SA*	6,25%	25/03/2029	172.418	0,04
700.000	Minera Mexico SA de CV**	4,50%	26/01/2050	529.743	0,11
800.000	Minsur SA**	4,50%	28/10/2031	696.156	0,15
575.000	Mizrachi Tefahot Bank Ltd*	3,08%	07/04/2031	506.719	0,11
525.000	MSU Energy SA/UGEN SA/UENSA SA**	6,88%	01/02/2025	356.533	0,08
550.000	MTR Corp Ltd*	1,63%	19/08/2030	436.330	0,09
376.004	MV24 Capital BV*	6,75%	01/06/2034	344.245	0,07
368.033	Nakilat Inc**	6,07%	31/12/2033	380.276	0,08
300.000	Nanyang Commercial Bank Ltd*	3,80%	20/11/2029	283.296	0,06
700.000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd*	4,50%	29/12/2049	644.540	0,14
600.000	Nexa Resources SA**	5,38%	04/05/2027	562.728	0,12
1.000.000	NWD MTN Ltd*	4,13%	18/07/2029	812.659	0,17
320.000	Oil & Gas Holding Co BSCC**	7,50%	25/10/2027	328.053	0,07
670.000	Oil & Gas Holding Co BSCC*	8,38%	07/11/2028	706.079	0,15
300.000	Oil India Ltd*	5,13%	04/02/2029	285.973	0,06
545.000	Ooredoo International Finance Ltd*	2,63%	08/04/2031	469.643	0,10
600.000	Orbia Advance Corp SAB de CV**	6,75%	19/09/2042	584.330	0,12
300.000	Oryx Funding Ltd*	5,80%	03/02/2031	287.208	0,06
800.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd**	1,83%	10/09/2030	718.628	0,15
396.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd*	4,25%	19/06/2024	391.418	0,08
394.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd*	4,60%	15/06/2032	378.240	0,08
800.000	Oztel Holdings SPC Ltd*	6,63%	24/04/2028	805.028	0,17

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 31,88% (31 de diciembre de 2021: 31,60%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
600.000	Periama Holdings LLC*	5,95%	19/04/2026	562.348	0,12
339.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	4,38%	05/02/2050	254.633	0,05
510.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	5,25%	15/05/2047	431.218	0,09
1.230.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	6,15%	21/05/2048	1.170.622	0,25
704.000	Petrobras Global Finance BV*	5,50%	10/06/2051	540.719	0,12
90.000	Petrobras Global Finance BV*	6,85%	05/06/2115	75.906	0,02
300.000	Petrofac Ltd**	9,75%	15/11/2026	169.926	0,04
7.391.600	Petroleos de Venezuela SA*	5,38%	12/04/2027	360.341	0,08
1.580.000	Petroleos de Venezuela SA*	5,50%	12/04/2037	77.081	0,02
13.366.824	Petroleos de Venezuela SA*	6,00%	16/05/2024	685.050	0,15
12.004.188	Petroleos de Venezuela SA**	6,00%	15/11/2026	585.204	0,12
723.000	Petroleos del Peru SA*	4,75%	19/06/2032	560.108	0,12
1.870.000	Petroleos del Peru SA*	5,63%	19/06/2047	1.226.393	0,26
1.254.000	Petroleos Mexicanos*	5,95%	28/01/2031	951.953	0,20
4.474.000	Petroleos Mexicanos*	7,69%	23/01/2050	3.105.778	0,66
500.000	Petrorio Luxembourg Trading Sarl**	6,13%	09/06/2026	476.490	0,10
600.000	Prosus NV*	3,83%	08/02/2051	364.585	0,08
550.000	Prudential Plc*	2,95%	03/11/2033	451.046	0,10
263.000	QatarEnergy Trading LLC*	3,30%	12/07/2051	194.904	0,04
825.000	QNB Finance Ltd*	2,63%	12/05/2025	780.924	0,17
700.000	REC Ltd*	2,25%	01/09/2026	618.606	0,13
600.000	Rede D'or Finance Sarl**	4,50%	22/01/2030	521.100	0,11
475.000	Reliance Industries Ltd*	2,88%	12/01/2032	385.542	0,08
359.000	Reliance Industries Ltd*	3,63%	12/01/2052	236.261	0,05
580.000	SA Global Sukuk Ltd*	2,69%	17/06/2031	496.856	0,11
500.000	SABIC Capital I BV*	2,15%	14/09/2030	422.869	0,09
295.000	Sagikor Financial Co Ltd**	5,30%	13/05/2028	276.790	0,06
360.000	Sands China Ltd**	4,30%	08/01/2026	332.694	0,07
497.000	Sands China Ltd*	5,63%	08/08/2025	475.824	0,10
700.000	Sands China Ltd*	5,90%	08/08/2028	656.364	0,14
400.000	Sasol Financing USA LLC*	5,88%	27/03/2024	392.298	0,08
800.000	Sasol Financing USA LLC*	6,50%	27/09/2028	728.075	0,15
1.485.000	Saudi Arabian Oil Co*	4,25%	16/04/2039	1.332.568	0,28
1.095.000	Saudi Arabian Oil Co*	4,38%	16/04/2049	944.527	0,20
484.000	Saudi Electricity Global Sukuk Co 4*	4,72%	27/09/2028	489.434	0,10
600.000	SEPLAT Energy Plc*	7,75%	01/04/2026	483.012	0,10
713.000	SF Holding Investment 2021 Ltd*	3,13%	17/11/2031	597.034	0,13
200.000	Shanghai Port Group BVI Development 2 Co Ltd*	2,38%	13/07/2030	166.881	0,04
300.000	Shanghai Port Group BVI Development Co Ltd*	2,85%	11/09/2029	262.487	0,06
484.000	Shelf Drilling Holdings Ltd**	8,25%	15/02/2025	420.802	0,09
1.298.000	Shinhan Bank Co Ltd*	4,38%	13/04/2032	1.159.716	0,25

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 31,88% (31 de diciembre de 2021: 31,60%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
909.000	Shinhan Financial Group Co Ltd*	5,88%	29/12/2049	899.910	0,19
300.000	Shriram Finance Ltd*	4,40%	13/03/2024	288.951	0,06
500.000	SierraCol Energy Andina LLC**	6,00%	15/06/2028	393.027	0,08
600.000	Simpar Europe SA**	5,20%	26/01/2031	455.298	0,10
500.000	Singapore Airlines Ltd*	3,38%	19/01/2029	448.165	0,10
300.000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd*	2,70%	13/01/2025	173.314	0,04
400.000	SNB Funding Ltd*	2,75%	02/10/2024	382.944	0,08
400.000	SNB Sukuk Ltd*	2,34%	19/01/2027	363.764	0,08
600.000	Southern Copper Corp*	6,75%	16/04/2040	671.183	0,14
2.931.000	Southern Gas Corridor CJSC*	6,88%	24/03/2026	3.018.795	0,64
2.026.000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic*	6,95%	18/03/2030	2.093.288	0,44
800.000	Stillwater Mining Co*	4,00%	16/11/2026	707.477	0,15
300.000	StoneCo Ltd**	3,95%	16/06/2028	239.793	0,05
300.000	Studio City Finance Ltd*	6,00%	15/07/2025	260.581	0,06
300.000	Studio City Finance Ltd*	6,50%	15/01/2028	233.430	0,05
400.000	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd*	3,75%	25/02/2029	364.092	0,08
604.000	Suzano Austria GmbH**	7,00%	16/03/2047	603.955	0,13
400.000	Telecom Argentina SA**	8,00%	18/07/2026	379.023	0,08
400.000	Telecomunicaciones Digitales SA**	4,50%	30/01/2030	360.010	0,08
700.000	Telefonica Celular del Paraguay SA**	5,88%	15/04/2027	678.804	0,14
400.000	Tencent Holdings Ltd*	3,24%	03/06/2050	253.625	0,05
600.000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd**	3,25%	15/08/2030	429.318	0,09
1.000.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV*	3,15%	01/10/2026	876.530	0,19
1.000.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV*	4,10%	01/10/2046	613.600	0,13
200.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV**	7,13%	31/01/2025	199.204	0,04
1.034.000	Thaioil Treasury Center Co Ltd*	3,75%	18/06/2050	643.675	0,14
750.000	TNB Global Ventures Capital Bhd*	4,85%	01/11/2028	729.114	0,16
200.000	Total Play Telecomunicaciones SA de CV*	6,38%	20/09/2028	156.659	0,03
566.000	Transportadora de Gas del Sur SA*	6,75%	02/05/2025	523.737	0,11
500.000	Trust Fibra Uno**	5,25%	15/12/2024	493.725	0,11
200.000	TSMC Arizona Corp*	2,50%	25/10/2031	164.198	0,03
1.000.000	TSMC Arizona Corp*	4,25%	22/04/2032	969.950	0,21
400.000	Turk Telekomunikasyon AS*	4,88%	19/06/2024	377.655	0,08
400.000	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS*	5,80%	11/04/2028	347.727	0,07
400.000	Turkiye Is Bankasi AS*	6,13%	25/04/2024	397.550	0,08
300.000	Turkiye Petrol Rafinerileri AS*	4,50%	18/10/2024	288.253	0,06
400.000	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS*	6,95%	14/03/2026	391.130	0,08
400.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO*	5,50%	01/10/2026	359.176	0,08
600.000	Unigel Luxembourg SA*	8,75%	01/10/2026	597.626	0,13
955.000	United Overseas Bank Ltd*	2,00%	14/10/2031	834.697	0,18
428.000	United Overseas Bank Ltd*	3,86%	07/10/2032	395.074	0,08

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 31,88% (31 de diciembre de 2021: 31,60%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
228.000	Vale Overseas Ltd*	3,75%	08/07/2030	199.999	0,04
750.000	Vedanta Resources Finance II Plc*	13,88%	21/01/2024	654.107	0,14
100.000	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc*	6,80%	22/11/2025	6.115	0,00
1.337.000	VTR Finance NV**	6,38%	15/07/2028	524.726	0,11
1.200.000	Wynn Macau Ltd*	5,63%	26/08/2028	1.027.554	0,22
200.000	XP Inc**	3,25%	01/07/2026	179.994	0,04
563.000	YPF SA**	7,00%	15/12/2047	338.551	0,07
500.000	YPF SA*	8,50%	28/07/2025	420.113	0,09
300.000	YPF SA**	9,00%	30/06/2029	240.251	0,05
Total dólar estadounidense				141.206.810	30,03
Total bonos de empresa				149.902.253	31,88
Bonos del Estado 61,28% (31 de diciembre de 2021: 58,65%)					
Peso chileno					
1.320.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos*	4,70%	01/09/2030	1.519.871	0,32
420.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos*	5,00%	01/03/2035	497.273	0,11
5.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos*	5,10%	15/07/2050	6.035	0,00
640.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos*	7,00%	01/05/2034	872.156	0,18
Total peso chileno				2.895.335	0,61
Yuan renminbi chino					
16.000.000	China Government Bond**	1,99%	09/04/2025	2.282.366	0,49
7.000.000	China Government Bond**	2,62%	25/09/2029	996.023	0,21
10.790.000	China Government Bond**	2,68%	21/05/2030	1.537.405	0,33
8.600.000	China Government Bond**	2,75%	15/06/2029	1.233.741	0,26
3.000.000	China Government Bond**	2,80%	24/03/2029	431.839	0,09
8.000.000	China Government Bond**	2,91%	14/10/2028	1.162.832	0,25
5.000.000	China Government Bond**	2,94%	17/10/2024	727.630	0,15
3.000.000	China Government Bond**	3,01%	13/05/2028	438.395	0,09
12.800.000	China Government Bond**	3,02%	22/10/2025	1.873.284	0,40
4.000.000	China Government Bond**	3,02%	27/05/2031	583.575	0,12
9.700.000	China Government Bond**	3,13%	21/11/2029	1.432.918	0,31
6.200.000	China Government Bond**	3,27%	19/11/2030	924.297	0,20
3.650.000	China Government Bond**	3,72%	12/04/2051	569.229	0,12
7.800.000	China Government Bond**	3,81%	14/09/2050	1.234.000	0,26
Total yuan renminbi chino				15.427.534	3,28
Peso colombiano					
5.936.893.459	Colombian TES*	2,25%	18/04/2029	1.007.262	0,21
19.214.400.000	Colombian TES*	5,75%	03/11/2027	3.005.822	0,64
32.804.500.000	Colombian TES*	6,00%	28/04/2028	5.063.212	1,08

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 61,28% (31 de diciembre de 2021: 58,65%) (cont.)					
Peso colombiano (cont.)					
7.416.400.000	Colombian TES*	7,00%	26/03/2031	1.083.343	0,23
2.356.900.000	Colombian TES Series G*	7,00%	26/03/2031	344.282	0,07
5.785.500.000	Colombian TES*	7,00%	30/06/2032	814.090	0,17
3.417.700.000	Colombian TES*	7,25%	18/10/2034	465.893	0,10
5.092.800.000	Colombian TES*	9,25%	28/05/2042	761.250	0,16
171.000.000	Financiera de Desarrollo Territorial SA Findeter*	7,88%	12/08/2024	32.091	0,01
Total peso colombiano				12.577.245	2,67
Corona checa					
42.650.000	Czech Republic Government Bond*	0,05%	29/11/2029	1.341.396	0,29
16.760.000	Czech Republic Government Bond*	0,25%	10/02/2027	607.801	0,13
104.310.000	Czech Republic Government Bond*	1,00%	26/06/2026	3.998.138	0,85
30.630.000	Czech Republic Government Bond*	1,20%	13/03/2031	1.007.534	0,21
30.900.000	Czech Republic Government Bond*	2,00%	13/10/2033	1.029.754	0,22
11.940.000	Czech Republic Government Bond*	2,50%	25/08/2028	459.120	0,10
56.980.000	Czech Republic Government Bond*	2,75%	23/07/2029	2.183.155	0,46
16.820.000	Czech Republic Government Bond*	4,20%	04/12/2036	688.416	0,15
Total corona checa				11.315.314	2,41
Peso de la República Dominicana					
36.550.000	Dominican Republic International Bond*	9,75%	05/06/2026	624.770	0,13
Total peso de la República Dominicana				624.770	0,13
Euro					
166.000	Benin Government International Bond*	4,88%	19/01/2032	138.235	0,03
413.000	Benin Government International Bond*	4,95%	22/01/2035	322.303	0,07
136.000	Benin Government International Bond*	6,88%	19/01/2052	105.934	0,02
1.740.000	Egypt Government International Bond*	6,38%	11/04/2031	1.296.148	0,28
201.000	Hungary Government International Bond*	1,75%	05/06/2035	141.635	0,03
468.000	Indonesia Government International Bond*	1,30%	23/03/2034	362.193	0,08
922.000	Indonesia Government International Bond*	1,40%	30/10/2031	771.142	0,16
590.000	Indonesia Government International Bond*	3,75%	14/06/2028	614.674	0,13
2.643.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,63%	22/03/2048	2.004.522	0,43
1.920.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,88%	17/10/2040	1.557.302	0,33
500.000	Kazakhstan Government International Bond*	1,50%	30/09/2034	397.534	0,08
2.145.000	Peruvian Government International Bond*	1,25%	11/03/2033	1.602.001	0,34
1.185.000	Peruvian Government International Bond*	1,95%	17/11/2036	875.476	0,19
400.000	Philippine Government International Bond*	1,75%	28/04/2041	294.687	0,06
987.877	Provincia de Buenos Aires*	4,00%	01/09/2037	328.175	0,07
615.000	Republic of Cameroon International Bond*	5,95%	07/07/2032	489.368	0,10
750.000	Romanian Government International Bond*	2,00%	28/01/2032	537.611	0,11

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 61,28% (31 de diciembre de 2021: 58,65%) (cont.)					
Euro (cont.)					
238.000	Romanian Government International Bond*	2,00%	14/04/2033	163.727	0,04
186.000	Romanian Government International Bond*	2,63%	02/12/2040	111.630	0,02
322.000	Romanian Government International Bond*	2,88%	13/04/2042	194.100	0,04
2.816.000	Romanian Government International Bond*	3,38%	28/01/2050	1.746.380	0,37
1.156.000	Romanian Government International Bond*	3,75%	07/02/2034	925.579	0,20
100.000	Romanian Government International Bond*	4,63%	03/04/2049	78.305	0,02
807.000	Serbia International Bond*	1,50%	26/06/2029	620.122	0,13
466.000	Serbia International Bond*	1,65%	03/03/2033	303.572	0,07
972.000	Serbia International Bond*	2,05%	23/09/2036	589.130	0,13
412.000	Serbia International Bond*	3,13%	15/05/2027	379.692	0,08
688.000	Tunisian Republic*	5,63%	17/02/2024	578.773	0,12
417.000	Tunisian Republic*	6,38%	15/07/2026	281.993	0,06
229.000	Ukraine Government International Bond**	6,75%	20/06/2028	45.318	0,01
Total euro				17.857.261	3,80
Cedi ghanés					
9.799.000	Republic of Ghana Government Bonds*	19,25%	18/12/2023	815.776	0,17
Total cedi ghanés				815.776	0,17
Forint húngaro					
297.370.000	Hungary Government Bond*	4,50%	23/03/2028	616.714	0,13
Total forint húngaro				616.714	0,13
Rupia indonesia					
8.000.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,25%	15/06/2036	482.136	0,10
45.000.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/08/2028	2.866.274	0,61
2.100.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/04/2032	129.939	0,03
1.800.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/07/2037	111.524	0,02
37.883.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,63%	15/05/2033	2.369.448	0,50
12.300.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,00%	15/05/2027	810.547	0,17
10.400.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,00%	15/02/2033	669.512	0,14
17.300.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/06/2042	1.115.241	0,24
3.500.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/06/2043	225.316	0,05
16.000.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/08/2032	1.064.639	0,23
16.920.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/06/2035	1.121.408	0,24
13.390.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/04/2040	885.713	0,19
54.376.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,13%	15/05/2024	3.604.905	0,77
3.824.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,25%	15/05/2029	264.753	0,06
23.241.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,25%	15/05/2036	1.629.913	0,35
19.584.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,38%	15/03/2024	1.299.799	0,28
38.000.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,38%	15/09/2026	2.611.827	0,55

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 61,28% (31 de diciembre de 2021: 58,65%) (cont.)					
Rupia indonesia (cont.)					
917.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,38%	15/03/2034	64.571	0,01
17.761.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,75%	15/05/2031	1.273.322	0,27
Total rupia indonesia				22.600.787	4,81
Ringgit malayo					
5.700.000	Malaysia Government Bond**	2,63%	15/04/2031	1.167.225	0,25
3.000.000	Malaysia Government Bond**	3,58%	15/07/2032	653.842	0,14
8.600.000	Malaysia Government Bond**	3,73%	15/06/2028	1.929.305	0,41
3.600.000	Malaysia Government Bond**	3,76%	22/05/2040	755.637	0,16
11.200.000	Malaysia Government Bond**	3,80%	17/08/2023	2.546.072	0,54
4.780.000	Malaysia Government Bond**	3,83%	05/07/2034	1.051.486	0,22
3.300.000	Malaysia Government Bond**	3,90%	30/11/2026	751.009	0,16
10.500.000	Malaysia Government Bond**	3,90%	16/11/2027	2.387.281	0,51
1.800.000	Malaysia Government Bond**	3,91%	15/07/2026	410.127	0,09
6.925.000	Malaysia Government Bond**	4,06%	30/09/2024	1.580.622	0,34
5.200.000	Malaysia Government Bond**	4,07%	15/06/2050	1.076.752	0,23
3.910.000	Malaysia Government Bond**	4,25%	31/05/2035	891.644	0,19
3.530.000	Malaysia Government Bond**	4,64%	07/11/2033	835.834	0,18
3.400.000	Malaysia Government Bond**	4,70%	15/10/2042	803.332	0,17
2.100.000	Malaysia Government Bond**	4,76%	07/04/2037	501.298	0,11
990.000	Malaysia Government Bond**	4,89%	08/06/2038	239.329	0,05
2.400.000	Malaysia Government Bond**	4,94%	30/09/2043	579.317	0,12
15.000.000	Malaysia Government Investment Issue**	4,07%	30/09/2026	3.426.862	0,73
5.000.000	Malaysia Government Investment Issue**	4,37%	31/10/2028	1.157.362	0,24
Total ringgit malayo				22.744.336	4,84
Peso mexicano					
22.713.100	Mexican Bonos*	5,00%	06/03/2025	1.057.585	0,22
54.377.400	Mexican Bonos*	7,50%	03/06/2027	2.632.863	0,56
189.624.600	Mexican Bonos*	7,75%	29/05/2031	9.011.991	1,92
46.150.000	Mexican Bonos*	7,75%	13/11/2042	2.068.754	0,44
4.130.800	Mexican Bonos*	8,00%	07/11/2047	189.196	0,04
64.250.000	Mexican Bonos*	8,50%	31/05/2029	3.209.030	0,68
72.292.000	Mexican Bonos*	8,50%	18/11/2038	3.513.575	0,75
Total peso mexicano				21.682.994	4,61
Sol peruano					
12.864.000	Fondo MIVIVIENDA SA*	7,00%	14/02/2024	3.297.380	0,70
2.110.000	Peru Government Bond*	5,35%	12/08/2040	411.599	0,09
2.604.000	Peru Government Bond*	5,40%	12/08/2034	546.814	0,12
6.877.000	Peru Government Bond*	6,15%	12/08/2032	1.585.136	0,34

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 61,28% (31 de diciembre de 2021: 58,65%) (cont.)					
Sol peruano (cont.)					
2.542.000	Peruvian Government International Bond**	5,20%	12/09/2023	660.303	0,14
3.153.000	Peruvian Government International Bond*	5,40%	12/08/2034	662.098	0,14
2.429.000	Peruvian Government International Bond**	6,90%	12/08/2037	570.342	0,12
60.000	Peruvian Government International Bond**	8,20%	12/08/2026	16.467	0,00
Total sol peruano				7.750.139	1,65
Zloty polaco					
15.854.000	Republic of Poland Government Bond*	0,25%	25/10/2026	2.828.834	0,60
11.699.000	Republic of Poland Government Bond**	1,25%	25/10/2030	1.794.846	0,38
56.251.000	Republic of Poland Government Bond*	2,50%	25/07/2026	11.075.434	2,36
10.692.000	Republic of Poland Government Bond**	2,75%	25/04/2028	2.003.683	0,43
26.414.000	Republic of Poland Government Bond*	2,75%	25/10/2029	4.733.142	1,01
9.216.000	Republic of Poland Government Bond*	3,75%	25/05/2027	1.854.420	0,39
Total zloty polaco				24.290.359	5,17
Nuevo leu rumano					
20.775.000	Romania Government Bond*	2,50%	25/10/2027	3.578.376	0,76
7.120.000	Romania Government Bond*	3,65%	24/09/2031	1.147.404	0,24
5.250.000	Romania Government Bond*	4,75%	11/10/2034	826.424	0,18
4.580.000	Romania Government Bond*	4,85%	25/07/2029	832.136	0,18
7.650.000	Romania Government Bond*	5,00%	12/02/2029	1.426.885	0,30
1.500.000	Romania Government Bond*	6,70%	25/02/2032	296.234	0,06
3.355.000	Romania Government Bond*	8,25%	29/09/2032	729.994	0,16
Total nuevo leu rumano				8.837.453	1,88
Dinar serbio					
15.020.000	Serbia Treasury Bonds*	4,50%	11/01/2026	129.299	0,03
15.760.000	Serbia Treasury Bonds*	4,50%	20/08/2032	119.420	0,03
71.430.000	Serbia Treasury Bonds*	5,88%	08/02/2028	624.818	0,13
Total dinar serbio				873.537	0,19
Rand sudafricano					
72.402.163	Republic of South Africa Government Bond*	7,00%	28/02/2031	3.437.592	0,73
290.203.259	Republic of South Africa Government Bond*	8,50%	31/01/2037	13.563.465	2,88
23.154.690	Republic of South Africa Government Bond*	8,75%	31/01/2044	1.062.613	0,23
125.761.234	Republic of South Africa Government Bond*	8,88%	28/02/2035	6.234.888	1,33
27.668.185	Republic of South Africa Government Bond*	9,00%	31/01/2040	1.318.836	0,28
26.427.855	Republic of South Africa Government Bond*	10,50%	21/12/2026	1.644.891	0,35
Total rand sudafricano				27.262.285	5,80

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 61,28% (31 de diciembre de 2021: 58,65%) (cont.)					
Baht tailandés					
22.000.000	Thailand Government Bond**	1,00%	17/06/2027	610.485	0,13
150.162.000	Thailand Government Bond**	1,45%	17/12/2024	4.320.468	0,92
3.425.000	Thailand Government Bond*	1,59%	17/12/2035	84.106	0,02
10.000.000	Thailand Government Bond**	1,60%	17/06/2035	248.733	0,05
98.000.000	Thailand Government Bond**	2,00%	17/12/2031	2.721.550	0,58
26.000.000	Thailand Government Bond**	2,00%	17/06/2042	606.214	0,13
64.618.000	Thailand Government Bond**	2,40%	17/12/2023	1.887.906	0,40
74.000.000	Thailand Government Bond**	2,65%	17/06/2028	2.206.606	0,47
8.831.000	Thailand Government Bond**	2,88%	17/06/2046	226.191	0,05
65.284.000	Thailand Government Bond**	3,30%	17/06/2038	1.902.733	0,41
68.278.000	Thailand Government Bond**	3,40%	17/06/2036	2.046.970	0,44
632.000	Thailand Government Bond**	3,63%	16/06/2023	18.452	0,00
125.000	Thailand Government Bond**	3,65%	20/06/2031	3.935	0,00
43.380.000	Thailand Government Bond**	3,78%	25/06/2032	1.375.182	0,29
67.595.000	Thailand Government Bond**	4,88%	22/06/2029	2.270.008	0,48
Total baht tailandés				20.529.539	4,37
Lira turca					
44.477.549	Turkey Government Bond*	1,50%	18/06/2025	3.313.333	0,70
Total lira turca				3.313.333	0,70
Chelín ugandés					
4.469.700.000	Republic of Uganda Government Bonds*	14,25%	22/06/2034	1.090.644	0,23
Total chelín ugandés				1.090.644	0,23
Dólar estadounidense					
831.000	Angolan Government International Bond*	8,75%	14/04/2032	722.595	0,15
2.852.000	Angolan Government International Bond*	9,38%	08/05/2048	2.267.879	0,48
3.260.488	Argentine Republic Government International Bond*	0,50%	09/07/2030	887.471	0,19
9.130.000	Argentine Republic Government International Bond*	1,50%	09/07/2035	2.338.610	0,50
690.000	Bahamas Government International Bond*	6,00%	21/11/2028	533.525	0,11
398.000	Bermuda Government International Bond*	2,38%	20/08/2030	337.718	0,07
484.000	Bermuda Government International Bond*	4,75%	15/02/2029	482.900	0,11
499.000	Bermuda Government International Bond*	5,00%	15/07/2032	496.587	0,11
1.356.000	Brazilian Government International Bond*	5,00%	27/01/2045	1.009.070	0,21
290.000	Brazilian Government International Bond*	5,63%	07/01/2041	246.333	0,05
200.000	Brazilian Government International Bond*	5,63%	21/02/2047	159.115	0,03
417.000	Chile Government International Bond*	3,25%	21/09/2071	258.275	0,06
250.000	Colombia Government International Bond*	3,00%	30/01/2030	191.960	0,04
2.050.000	Colombia Government International Bond*	5,00%	15/06/2045	1.402.315	0,30

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 61,28% (31 de diciembre de 2021: 58,65%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
2.823.000	Colombia Government International Bond*	5,20%	15/05/2049	1.933.292	0,41
460.000	Colombia Government International Bond*	6,13%	18/01/2041	367.437	0,08
425.000	Colombia Government International Bond*	8,00%	20/04/2033	426.805	0,09
561.000	Corp Financiera de Desarrollo SA*	5,25%	15/07/2029	538.164	0,11
383.000	Costa Rica Government International Bond*	7,00%	04/04/2044	362.002	0,08
162.000	Costa Rica Government International Bond*	7,16%	12/03/2045	155.515	0,03
1.145.000	Development Bank of Mongolia LLC*	7,25%	23/10/2023	1.027.866	0,22
2.494.000	Dominican Republic International Bond*	5,88%	30/01/2060	1.838.530	0,40
1.311.000	Dominican Republic International Bond*	6,00%	22/02/2033	1.187.506	0,25
314.000	Dominican Republic International Bond*	6,40%	05/06/2049	254.989	0,05
219.000	Dominican Republic International Bond*	6,50%	15/02/2048	181.231	0,04
387.000	Dominican Republic International Bond*	6,85%	27/01/2045	337.401	0,07
219.844	Ecuador Government International Bond*	0,00%	31/07/2030	86.961	0,02
1.886.446	Ecuador Government International Bond*	1,50%	31/07/2040	776.898	0,17
4.309.917	Ecuador Government International Bond*	2,50%	31/07/2035	2.002.982	0,43
1.307.922	Ecuador Government International Bond*	5,50%	31/07/2030	846.969	0,18
590.000	Egypt Government International Bond*	8,15%	20/11/2059	387.779	0,08
3.500.000	Egypt Government International Bond*	8,70%	01/03/2049	2.345.784	0,50
1.860.000	Egypt Government International Bond*	8,88%	29/05/2050	1.264.095	0,27
1.019.000	El Salvador Government International Bond*	7,12%	20/01/2050	403.408	0,09
3.513.000	El Salvador Government International Bond*	9,50%	15/07/2052	1.571.507	0,33
494.000	Ghana Government International Bond*	8,63%	07/04/2034	181.372	0,04
311.000	Ghana Government International Bond*	8,95%	26/03/2051	111.378	0,02
3.159.000	Ghana Government International Bond*	10,75%	14/10/2030	2.238.783	0,48
933.000	Guatemala Government Bond*	3,70%	07/10/2033	772.714	0,16
200.000	Guatemala Government Bond*	6,13%	01/06/2050	188.953	0,04
551.000	Honduras Government International Bond*	5,63%	24/06/2030	444.432	0,09
351.000	Honduras Government International Bond*	6,25%	19/01/2027	310.571	0,07
1.690.000	Indonesia Government International Bond*	8,50%	12/10/2035	2.147.932	0,46
659.313	Iraq International Bond*	5,80%	15/01/2028	609.700	0,13
1.235.000	Lebanon Government International Bond*	6,38%	01/01/2025	76.150	0,02
3.089.000	Lebanon Government International Bond*	6,60%	27/11/2026	189.127	0,04
878.000	Lebanon Government International Bond*	6,65%	26/02/2030	53.602	0,01
965.000	Lebanon Government International Bond*	6,85%	25/05/2029	59.106	0,01
7.131.000	Lebanon Government International Bond*	8,25%	17/05/2034	442.158	0,09
2.220.000	Mexico Government International Bond*	5,75%	12/10/2110	1.876.132	0,40
401.000	Mongolia Government International Bond*	3,50%	07/07/2027	323.850	0,07
400.000	Mongolia Government International Bond*	5,13%	07/04/2026	346.029	0,07
1.303.000	Mongolia Government International Bond*	8,75%	09/03/2024	1.263.916	0,27
260.000	Morocco Government International Bond*	5,50%	11/12/2042	223.951	0,05
627.000	Nigeria Government International Bond*	7,88%	16/02/2032	474.601	0,10

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 61,28% (31 de diciembre de 2021: 58,65%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
503.000	Nigeria Government International Bond*	8,75%	21/01/2031	413.148	0,09
2.430.000	Oman Government International Bond*	6,75%	17/01/2048	2.286.020	0,49
930.000	Panama Government International Bond*	6,40%	14/02/2035	946.191	0,20
480.000	Panama Government International Bond*	6,70%	26/01/2036	502.006	0,11
485.000	Papua New Guinea Government International Bond*	8,38%	04/10/2028	424.617	0,09
988.000	Paraguay Government International Bond*	5,40%	30/03/2050	855.060	0,18
463.000	Paraguay Government International Bond*	5,60%	13/03/2048	405.966	0,09
668.000	Paraguay Government International Bond*	6,10%	11/08/2044	645.148	0,14
363.163	Provincia de Cordoba*	6,88%	10/12/2025	294.616	0,06
1.948.000	Qatar Government International Bond*	4,82%	14/03/2049	1.903.267	0,41
751.000	Republic of Armenia International Bond*	3,60%	02/02/2031	600.792	0,13
1.450.000	Republic of Azerbaijan International Bond*	5,13%	01/09/2029	1.375.143	0,29
710.000	Republic of Kenya Government International Bond*	8,00%	22/05/2032	608.903	0,13
361.000	Republic of Poland Government International Bond*	5,75%	16/11/2032	385.643	0,08
2.246.000	Republic of South Africa Government International Bond*	5,75%	30/09/2049	1.659.417	0,35
922.000	Republic of South Africa Government International Bond*	7,30%	20/04/2052	798.498	0,17
200.000	Republic of Uzbekistan International Bond*	5,38%	20/02/2029	186.239	0,04
473.000	Sri Lanka Government International Bond*	6,20%	11/05/2027	150.925	0,03
2.816.000	Sri Lanka Government International Bond*	6,75%	18/04/2028	901.829	0,19
1.075.000	Sri Lanka Government International Bond*	6,83%	18/07/2026	344.276	0,07
1.196.000	Sri Lanka Government International Bond*	6,85%	14/03/2024	380.951	0,08
1.913.000	Sri Lanka Government International Bond*	6,85%	03/11/2025	617.120	0,13
1.129.000	Sri Lanka Government International Bond*	7,55%	28/03/2030	360.241	0,08
910.000	Sri Lanka Government International Bond*	7,85%	14/03/2029	291.429	0,06
524.000	State Agency of Roads of Ukraine*	6,25%	24/06/2030	93.634	0,02
393.000	Turkey Government International Bond*	6,50%	20/09/2033	328.328	0,07
510.000	UAE International Government Bond*	4,95%	07/07/2052	510.493	0,11
1.921.000	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/08/2041	566.311	0,12
1.782.000	Ukraine Government International Bond*	6,88%	21/05/2031	347.490	0,07
529.000	Ukraine Government International Bond*	7,75%	01/09/2027	115.917	0,02
636.000	Ukraine Government International Bond*	7,75%	01/09/2028	137.535	0,03
479.000	Ukraine Government International Bond*	7,75%	01/09/2029	104.394	0,02
621.000	Uzbekneftegaz JSC*	4,75%	16/11/2028	500.178	0,11
7.776.600	Venezuela Government International Bond*	8,25%	13/10/2024	680.452	0,15
660.000	Zambia Government International Bond*	5,38%	30/12/2023	279.642	0,06
2.236.000	Zambia Government International Bond*	8,97%	30/07/2027	1.006.256	0,21
Total dólar estadounidense				63.974.006	13,61
Peso uruguayo					
27.497.530	Uruguay Government International Bond*	8,25%	21/05/2031	600.568	0,13
Total peso uruguayo				600.568	0,13

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 61,28% (31 de diciembre de 2021: 58,65%) (cont.)					
Kwacha zambiano					
14.749.000	Zambia Government Bond*	13,00%	25/01/2031	432.664	0,09
Total kwacha zambiano				432.664	0,09
Total bonos del Estado				288.112.593	61,28
Número de acciones	Descripción de los valores			Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión 2,84% (31 de diciembre de 2021: 1,71%)					
Dólar estadounidense					
1.409.964	Neuberger Berman China Bond Fund			13.380.558	2,84
Total fondos de inversión #				13.380.558	2,84
Total inversiones				451.395.404	96,00

Contratos de divisas a plazo 0,86% (31 de diciembre de 2021: 0,59%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
137.302.532 BRL	25.452.318 USD	01/03/2023	Goldman Sachs International	1	285.200	0,06
13.387.233 BRL	2.506.034 USD	01/03/2023	Morgan Stanley	1	3.418	0,00
5.009.223.743 CLP	5.623.287 USD	09/02/2023	Morgan Stanley	1	233.112	0,05
256.504.018 CLP	295.518 USD	09/02/2023	UBS AG	1	4.366	0,00
21.542.841 CNY	3.097.706 USD	09/01/2023	Citibank NA	1	17.343	0,00
25.804.931 CNY	3.715.334 USD	17/01/2023	Goldman Sachs International	1	18.464	0,00
25.798.935 CZK	1.049.219 EUR	16/03/2023	Citibank NA	1	10.221	0,00
53.255.250 CZK	2.171.595 EUR	30/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	27.210	0,01
34.509.646 EGP	1.179.414 USD	20/03/2023	Goldman Sachs International	1	82.365	0,02
526.472 EUR	2.616.340 RON	09/02/2023	Citibank NA	1	130	0,00
565.263 EUR	2.809.565 RON	09/02/2023	JPMorgan Chase Bank	1	43	0,00
3.486.875 EUR	3.623.068 USD	04/01/2023	JPMorgan Chase Bank	2	98.299	0,02
272.922 EUR	287.976 USD	05/01/2023	Standard Chartered Bank	1	3.320	0,00
451.464.455 HUF	1.089.967 EUR	10/01/2023	Barclays Bank Plc	1	36.989	0,01
1.414.400.903 HUF	3.264.518 EUR	16/03/2023	Citibank NA	1	192.382	0,04
2.611.422.176 HUF	6.255.617 EUR	23/01/2023	Citibank NA	1	232.168	0,05
1.414.400.904 HUF	3.329.400 EUR	16/03/2023	Goldman Sachs International	1	122.797	0,03
112.945.907 HUF	270.932 EUR	23/01/2023	Goldman Sachs International	1	9.644	0,00
671.214.681 HUF	1.610.593 EUR	06/01/2023	Goldman Sachs International	1	68.502	0,02
43.987.889.490 IDR	2.820.279 USD	24/01/2023	Citibank NA	1	26.904	0,01
4.285.090.020 IDR	274.897 USD	05/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	702	0,00
1.472.050.793 KRW	1.122.846 USD	19/01/2023	Deutsche Bank AG	1	47.255	0,01
1.265.361.686 KRW	972.982 USD	08/02/2023	Goldman Sachs International	1	33.296	0,01
1.567.655.898 KRW	1.141.849 USD	08/02/2023	JPMorgan Chase Bank	1	104.828	0,02
12.828.144 MXN	641.129 USD	15/03/2023	Citibank NA	1	8.758	0,00
10.359.241 MYR	2.299.499 USD	03/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	52.202	0,01

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

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

Contratos de divisas a plazo 0,86% (31 de diciembre de 2021: 0,59%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
8.531.214 MYR	1.930.052 USD	25/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	21.919	0,01
1.907.399 PEN	493.199 USD	16/03/2023	Barclays Bank Plc	1	3.633	0,00
6.590.916 PHP	111.580 USD	07/02/2023	Citibank NA	1	6.772	0,00
7.639.017 PLN	1.608.326 EUR	05/01/2023	Citibank NA	1	24.861	0,01
15.052.718 PLN	3.149.905 EUR	20/01/2023	HSBC Bank Plc	2	61.645	0,01
5.298.647 PLN	1.109.990 EUR	20/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	20.412	0,00
5.264.430 PLN	1.103.661 EUR	20/01/2023	UBS AG	1	19.384	0,00
4.997.645 RON	1.004.025 EUR	09/02/2023	Barclays Bank Plc	1	1.489	0,00
9.910.455 RON	1.991.828 EUR	09/02/2023	Goldman Sachs International	2	2.075	0,00
1.349.916 SGD	996.905 USD	25/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	10.027	0,00
37.062.521 THB	1.076.029 USD	21/03/2023	Barclays Bank Plc	1	2.112	0,00
79.919.941 THB	2.254.219 USD	03/01/2023	Deutsche Bank AG	2	53.272	0,01
91.345.418 THB	2.653.839 USD	15/03/2023	Deutsche Bank AG	1	1.679	0,00
12.931.788 THB	373.297 USD	03/01/2023	Standard Chartered Bank	1	77	0,00
38.557.760 TWD	1.252.852 USD	03/01/2023	Citibank NA	1	1.651	0,00
2.106.444 USD	11.116.590 BRL	01/03/2023	Goldman Sachs International	2	22.626	0,01
7.394.048 USD	35.748.965.995 COP	09/02/2023	Goldman Sachs International	1	72.557	0,02
237.965 USD	8.161.904 THB	21/03/2023	HSBC Bank Plc	1	537	0,00
233.032 USD	218.221 EUR	04/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	136	0,00
347.629 USD	3.302.471 GHS	09/02/2023	JPMorgan Chase Bank	1	28.055	0,01
1.262.533 USD	38.557.760 TWD	30/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	5.207	0,00
416.265 USD	1.828.027 MYR	03/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	1.276	0,00
1.857.146 USD	9.033.382.063 COP	09/02/2023	Morgan Stanley	1	7.084	0,00
15.386.518 ZAR	884.450 USD	16/03/2023	Morgan Stanley	1	14.341	0,00
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
4.188.153 AUD	2.818.861 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	4	29.569	0,01
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
148.329.976 EUR	157.212.176 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	12	1.859.088	0,40
24.135 USD	22.500 EUR	15/03/2023	Westpac Banking Corp	2	6	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
963 GBP	1.160 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
1.827.929 USD	1.500.941 GBP	15/03/2023	Westpac Banking Corp	17	19.239	0,00
<i>Clases NOK con cobertura</i>						
113.550 NOK	11.414 USD	15/03/2023	Goldman Sachs International	1	148	0,00
1.148 NOK	115 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	1	1	0,00
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
256.727 SEK	24.677 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	5	63	0,00
381.510 USD	3.939.875 SEK	15/03/2023	Goldman Sachs International	1	1.851	0,00
1.567 USD	16.057 SEK	15/03/2023	Westpac Banking Corp	6	19	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
2.043.071 SGD	1.506.405 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	3	18.629	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					4.031.358	0,86

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

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

Contratos de futuros 0,25% (31 de diciembre de 2021: 0,16%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(23)	Euro-BOBL Future March 2023	98.432	0,02
(44)	Euro-Bund Future March 2023	348.777	0,07
(24)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2023	634.053	0,14
(5)	Euro-Schatz Future March 2023	6.991	0,00
(25)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2023	23.438	0,01
19	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2023	5.047	0,00
13	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2023	203	0,00
(26)	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2023	55.656	0,01
15	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2023	234	0,00
10	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2023	2.969	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros *		1.175.800	0,25

Contratos de swap de tipos de interés 1,03% (31 de diciembre de 2021: 0,53%)

Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto	
BRL	9.000.000	02/01/2023	Goldman Sachs International	(Pagar)	11,99%	1D BROIS	871.727	0,19
PLN	52.888.820	25/03/2024	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	1,99%	6M WIBOR	726.218	0,15
CLP	3.154.502.226	05/06/2030	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	2,33%	1D CLICP	716.097	0,15
MXN	144.900.054	31/08/2029	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	6,92%	28D MXIBTIIE	680.128	0,14
COP	21.110.657.012	31/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	7,14%	1D COOVIBR	445.813	0,10
MXN	63.783.049	01/01/2032	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	7,64%	28D MXIBTIIE	218.644	0,05
BRL	9.300.630	04/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	10,29%	1D BROIS	180.347	0,04
MXN	40.040.892	10/11/2031	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	7,38%	28D MXIBTIIE	169.181	0,04
BRL	4.999.220	02/01/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	9,26%	1D BROIS	167.621	0,04
COP	20.252.351.381	13/04/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	8,37%	1D COOVIBR	162.308	0,03
MXN	32.171.839	10/11/2031	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	7,35%	28D MXIBTIIE	138.952	0,03
COP	3.561.060.874	06/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	6,40%	1D COOVIBR	92.189	0,02
BRL	1.006.291	02/01/2023	Goldman Sachs International	(Pagar)	10,84%	1D BROIS	66.596	0,01
CZK	270.546.474	30/11/2024	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	5,02%	3M PRIBOR	62.337	0,01
PLN	10.941.780	14/12/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	5,70%	6M WIBOR	49.917	0,01
COP	1.516.059.531	07/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	6,45%	1D COOVIBR	38.712	0,01
COP	3.223.342.325	11/08/2032	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	9,02%	1D COOVIBR	29.876	0,01
BRL	19.142.113	02/01/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	6,77%	1D BROIS	13.414	0,00
BRL	9.439.141	04/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	12,68%	1D BROIS	11.008	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés [∞]						4.841.085	1,03	

[#] Recibe - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

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

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

Contratos de credit default swap 0,35% (31 de diciembre de 2021: 0,00%)

Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Obligación referenciada	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
USD 28.350.680	20/12/2027	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on CDX.EM.38	1.658.685	0,35
Total valor razonable en contratos de credit default swap [∞]				1.658.685	0,35

¹Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	463.102.332	98,49

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,44%) (31 de diciembre de 2021: (0,21%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
8.830.674 BRL	1.689.945 USD	06/01/2023	Goldman Sachs International	1	(18.127)	(0,01)
8.081.196.526 COP	1.678.686 USD	06/01/2023	Barclays Bank Plc	1	(12.750)	(0,00)
538.188.911 COP	111.429 USD	09/02/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(1.206)	(0,00)
1.815.833 EUR	8.670.525 PLN	20/01/2023	Citibank NA	1	(33.954)	(0,01)
2.903.366 EUR	13.816.041 PLN	20/01/2023	Goldman Sachs International	2	(43.496)	(0,01)
45.884 EUR	1.127.548 CZK	30/01/2023	Goldman Sachs International	1	(677)	(0,00)
2.664.583 EUR	2.845.456 USD	04/01/2023	Goldman Sachs International	1	(1.681)	(0,00)
8.369.918 EUR	39.937.457 PLN	16/03/2023	Goldman Sachs International	1	(72.996)	(0,02)
618.278 EUR	257.739.797 HUF	23/01/2023	Goldman Sachs International	1	(21.988)	(0,01)
238.945 EUR	99.710.821 HUF	23/01/2023	HSBC Bank Plc	1	(8.769)	(0,00)
318.358 EUR	1.494.165 PLN	20/01/2023	HSBC Bank Plc	1	(38)	(0,00)
218.221 EUR	233.032 USD	04/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(136)	(0,00)
2.169.943 EUR	898.237.128 HUF	10/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(72.167)	(0,02)
1.162.693 EUR	5.555.839 PLN	20/01/2023	JPMorgan Chase Bank	2	(22.658)	(0,01)
621.533 EUR	2.954.717 PLN	16/03/2023	Morgan Stanley	2	(2.938)	(0,00)
213.074 EUR	5.227.691 CZK	30/01/2023	UBS AG	1	(2.774)	(0,00)
17.495.949.891 IDR	1.132.571 USD	05/01/2023	Goldman Sachs International	1	(7.305)	(0,00)
22.206.849.579 IDR	1.437.821 USD	05/01/2023	HSBC Bank Plc	2	(9.570)	(0,00)
11.423.544 ILS	3.347.559 USD	16/03/2023	Citibank NA	1	(97.167)	(0,02)
3.738.612 ILS	1.102.835 USD	16/03/2023	Goldman Sachs International	1	(39.071)	(0,01)
1.295.787 PLN	274.453 EUR	16/03/2023	UBS AG	1	(728)	(0,00)
3.353.980 RON	675.636 EUR	09/02/2023	Goldman Sachs International	1	(950)	(0,00)
200.567.410 THB	5.820.581 USD	17/01/2023	JPMorgan Chase Bank	2	(21.948)	(0,01)
12.682.995 THB	368.062 USD	06/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(1.805)	(0,00)
38.557.760 TWD	1.256.977 USD	03/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(2.474)	(0,00)
1.065.591 USD	37.062.521 THB	03/01/2023	Barclays Bank Plc	1	(4.498)	(0,00)
280.017 USD	5.558.723 MXN	15/03/2023	Barclays Bank Plc	1	(1.593)	(0,00)

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

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

Contratos de divisas a plazo (0,44%) (31 de diciembre de 2021: (0,21%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.208.134 USD	1.202.674 EUR	20/01/2023	Citibank NA	1	(76.908)	(0,02)
987.419 USD	31.799.731 TWD	30/01/2023	Citibank NA	1	(49.535)	(0,01)
1.253.067 USD	38.557.760 TWD	03/01/2023	Citibank NA	1	(1.435)	(0,00)
355.163 USD	12.322.266 THB	03/01/2023	Citibank NA	1	(612)	(0,00)
2.820.514 USD	43.987.889.490 IDR	05/01/2023	Citibank NA	1	(8.601)	(0,00)
1.193.728 USD	18.672.538.712 IDR	15/03/2023	Citibank NA	1	(13.246)	(0,00)
1.481.059 USD	1.400.775 EUR	04/01/2023	Citibank NA	2	(13.917)	(0,00)
179.128 USD	237.389.658 KRW	08/02/2023	Goldman Sachs International	1	(9.656)	(0,00)
367.135 USD	2.549.942 CNY	17/01/2023	Goldman Sachs International	1	(1.824)	(0,00)
6.146.941 USD	123.669.843 TRY	15/03/2023	Goldman Sachs International	2	(118.275)	(0,03)
3.361.000 USD	117.147.649 THB	06/01/2023	Goldman Sachs International	1	(21.963)	(0,01)
833.511 USD	1.183.961.397 KRW	08/02/2023	HSBC Bank Plc	1	(108.033)	(0,02)
676.727 USD	2.972.524 MYR	15/03/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(5.519)	(0,00)
561.351 USD	9.724.348 ZAR	16/03/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(6.690)	(0,00)
1.252.852 USD	38.557.760 TWD	03/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(1.651)	(0,00)
1.244.392 USD	43.466.942 THB	03/01/2023	JPMorgan Chase Bank	2	(10.609)	(0,00)
5.984.323 USD	5.701.246 EUR	04/01/2023	JPMorgan Chase Bank	6	(100.330)	(0,02)
4.740.902 USD	32.745.013 CNY	07/03/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(15.034)	(0,00)
1.243.800 USD	1.760.947.055 KRW	08/02/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(156.592)	(0,03)
425.241 USD	8.445.751 TRY	15/03/2023	JPMorgan Chase Bank	2	(2.628)	(0,00)
1.927.958 USD	8.531.214 MYR	03/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(8.753)	(0,00)
393.524 USD	375.771 EUR	05/01/2023	Standard Chartered Bank	1	(7.546)	(0,00)
3.364.510 USD	4.392.086.007 KRW	06/01/2023	State Street Bank and Trust Co	2	(113.741)	(0,03)
966.078 USD	5.218.272 BRL	01/03/2023	State Street Bank and Trust Co	1	(12.093)	(0,00)
452.353 USD	394.423.394 CLP	09/02/2023	UBS AG	1	(8.777)	(0,00)
14.538.007 USD	13.898.482 EUR	05/01/2023	UBS AG	2	(296.202)	(0,06)
6.122.495 USD	107.960.663 ZAR	16/03/2023	UBS AG	1	(183.942)	(0,04)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
1.257.527 USD	1.179.546 EUR	15/03/2023	Westpac Banking Corp	19	(7.437)	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
10.792.513 GBP	13.191.233 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	13	(185.840)	(0,04)
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
17.127.816 SEK	1.658.512 USD	15/03/2023	Goldman Sachs International	2	(8.020)	(0,00)
351.296 SEK	33.942 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	5	(90)	(0,00)
4.714 USD	49.050 SEK	15/03/2023	Westpac Banking Corp	1	(13)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
35 USD	47 SGD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	1	0	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo **					(2.058.976)	(0,44)

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

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

Contratos de futuros (0,03%) (31 de diciembre de 2021: (0,01%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
56	Euro-BOBL Future March 2023	(69.926)	(0,01)
53	South Korea 3-Year Bond Future March 2023	(36.465)	(0,01)
93	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2023	(53.314)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros *		(159.705)	(0,03)

Contratos de swap de tipos de interés (2,46%) (31 de diciembre de 2021: (1,44%))

Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar)#	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto	
BRL	14.122.450	02/01/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	6,61%	1D BROIS	(2.650)	(0,00)
CLP	2.698.258.379	13/04/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	7,51%	1D CLICP	(9.626)	(0,00)
PLN	10.353.498	18/11/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	6,33%	6M WIBOR	(10.860)	(0,00)
MXN	8.944.028	21/05/2025	Goldman Sachs International	(Pagar)	6,36%	28D MXIBTIE	(31.070)	(0,01)
MXN	63.984.030	27/05/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	8,58%	28D MXIBTIE	(32.980)	(0,01)
MXN	9.645.130	08/12/2025	Goldman Sachs International	(Pagar)	6,21%	28D MXIBTIE	(38.003)	(0,01)
BRL	16.821.418	02/01/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	6,23%	1D BROIS	(41.707)	(0,01)
BRL	3.657.400	02/01/2029	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	11,40%	1D BROIS	(47.386)	(0,01)
PLN	5.762.547	28/09/2032	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	6,74%	6M WIBOR	(55.218)	(0,01)
MXN	74.500.285	22/09/2032	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	9,00%	28D MXIBTIE	(66.261)	(0,01)
CZK	49.562.879	06/12/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	4,51%	6M PRIBOR	(67.214)	(0,02)
BRL	4.858.219	02/01/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	6,50%	1D BROIS	(71.426)	(0,02)
MXN	32.793.698	20/04/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	7,51%	28D MXIBTIE	(81.139)	(0,02)
PLN	9.241.392	30/09/2032	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	6,86%	6M WIBOR	(106.674)	(0,02)
BRL	21.400.254	02/01/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	5,66%	1D BROIS	(107.909)	(0,02)
CLP	1.736.951.022	03/10/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	9,30%	1D CLICP	(121.882)	(0,03)
PLN	6.663.067	28/10/2032	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	7,32%	6M WIBOR	(125.211)	(0,03)
HUF	853.269.217	16/08/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	9,48%	6M BUBOR	(137.727)	(0,03)
MXN	37.080.494	05/03/2026	Goldman Sachs International	(Pagar)	6,17%	28D MXIBTIE	(153.511)	(0,03)
MXN	245.500.000	29/05/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	8,84%	28D MXIBTIE	(184.403)	(0,04)
BRL	18.599.109	04/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	11,32%	1D BROIS	(187.484)	(0,04)
MXN	37.351.999	25/06/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	4,85%	28D MXIBTIE	(195.407)	(0,04)
MXN	61.129.403	01/04/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	6,45%	28D MXIBTIE	(202.547)	(0,04)
MXN	47.500.000	18/06/2026	JPMorgan Chase Bank	(Pagar)	6,13%	28D MXIBTIE	(207.840)	(0,04)
BRL	34.632.671	02/01/2026	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	11,57%	1D BROIS	(210.057)	(0,05)
CLP	1.254.313.506	23/01/2030	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	3,06%	1D CLICP	(213.707)	(0,05)
HUF	1.138.836.129	04/04/2024	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	7,51%	6M BUBOR	(233.503)	(0,05)
CLP	7.548.060.655	14/09/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	9,80%	1D CLICP	(239.227)	(0,05)
MXN	60.000.000	16/09/2026	Goldman Sachs International	(Pagar)	6,38%	28D MXIBTIE	(248.083)	(0,05)
MXN	52.921.022	06/04/2026	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	5,82%	28D MXIBTIE	(248.741)	(0,05)
CLP	1.377.149.008	24/08/2030	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	2,15%	1D CLICP	(336.575)	(0,07)
HUF	1.827.503.721	31/03/2024	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	7,61%	6M BUBOR	(365.646)	(0,08)
HUF	470.315.801	11/11/2031	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,69%	6M BUBOR	(422.896)	(0,09)

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

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

Contratos de swap de tipos de interés (2,46%) (31 de diciembre de 2021: (1,44%)) (cont.)

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto	
HUF	918.555.041	04/10/2031	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,31%	6M BUBOR	(857.007)	(0,18)
BRL	36.251.861	02/01/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	7,73%	1D BROIS	(897.123)	(0,19)
CLP	5.863.427.735	17/06/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	1,36%	1D CLICP	(905.247)	(0,19)
CLP	5.919.362.976	23/06/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	1,16%	1D CLICP	(948.764)	(0,20)
BRL	29.000.000	04/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	7,76%	1D BROIS	(1.191.175)	(0,25)
BRL	68.736.587	02/01/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	4,84%	1D BROIS	(1.957.519)	(0,42)
Minusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés [∞]						(11.561.405)	(2,46)	

[#] Recibe - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(13.780.086)	(2,93)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	449.322.246	95,56
Otro activo neto	20.859.234	4,44
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	470.181.480	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	338.021.999	66,93
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	98.499.116	19,50
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	1.493.731	0,30
μ Fondos de inversión	13.380.558	2,65
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	1.016.095	0,20
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC y compensados de forma centralizada	(3.089.253)	(0,61)
Total inversiones	449.322.246	88,97

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 13,84% (31 de diciembre de 2021: 20,52%)					
Euro					
100.000	Banque Ouest Africaine de Developpement	2,75%	22/01/2033	81.235	0,15
Total euro				81.235	0,15
Dólar estadounidense					
200.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	4,60%	02/11/2047	184.382	0,34
200.000	African Export-Import Bank	2,63%	17/05/2026	179.904	0,33
200.000	African Export-Import Bank	3,80%	17/05/2031	165.709	0,31
200.000	African Export-Import Bank	3,99%	21/09/2029	174.154	0,32
200.000	Banco de Credito e Inversiones SA	3,50%	12/10/2027	184.440	0,34
200.000	Bank Leumi Le-Israel BM	3,28%	29/01/2031	177.921	0,33
200.000	Bank Mandiri Persero Tbk PT	4,75%	13/05/2025	196.128	0,36
880.000	Banque Ouest Africaine de Developpement	4,70%	22/10/2031	753.717	1,39
205.000	Banque Ouest Africaine de Developpement	5,00%	27/07/2027	193.710	0,36
200.000	Cencosud SA	4,38%	17/07/2027	189.594	0,35
500.000	Corp Nacional del Cobre de Chile	3,15%	14/01/2030	442.320	0,82
200.000	Corp Nacional del Cobre de Chile	3,70%	30/01/2050	149.640	0,28
200.000	DP World Ltd	6,85%	02/07/2037	213.224	0,39
436.000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	3,83%	14/09/2061	301.238	0,56
200.000	Empresa de Transmision Electrica SA	5,13%	02/05/2049	161.490	0,30
203.000	First Abu Dhabi Bank PJSC	5,13%	13/10/2027	207.214	0,38
200.000	LG Chem Ltd	2,38%	07/07/2031	158.137	0,29
250.000	Malaysia Wakala Sukuk Bhd	3,08%	28/04/2051	181.428	0,33
200.000	MDGH GMTN RSC Ltd	2,50%	03/06/2031	170.905	0,31
200.000	MDGH GMTN RSC Ltd	3,38%	28/03/2032	181.549	0,33
200.000	MTR Corp Ltd	1,63%	19/08/2030	158.665	0,29
292.000	NBK SPC Ltd	1,63%	15/09/2027	257.340	0,47
200.000	NBK Tier 1 Ltd	3,63%	29/12/2049	175.077	0,32
200.000	Ooredoo International Finance Ltd	2,63%	08/04/2031	172.346	0,32
400.000	Shinhan Bank Co Ltd	4,00%	23/04/2029	356.976	0,66
200.000	Shinhan Financial Group Co Ltd	3,34%	05/02/2030	183.336	0,34
200.000	Sigma Alimentos SA de CV	4,13%	02/05/2026	189.845	0,35
200.000	Sigma Finance Netherlands BV	4,88%	27/03/2028	189.856	0,35
800.000	Tencent Holdings Ltd	3,24%	03/06/2050	507.250	0,93
220.000	TSMC Arizona Corp	3,25%	25/10/2051	159.146	0,29
200.000	TSMC Arizona Corp	4,25%	22/04/2032	193.990	0,36
400.000	UltraTech Cement Ltd	2,80%	16/02/2031	320.175	0,59
Total dólar estadounidense				7.430.806	13,69
Total bonos de empresa *				7.512.041	13,84

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 77,91% (31 de diciembre de 2021: 67,43%)					
Peso chileno					
55.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos*	2,80%	01/10/2033	52.973	0,10
40.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos*	4,50%	01/03/2026	45.625	0,08
140.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos*	4,70%	01/09/2030	161.199	0,30
35.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos*	5,00%	01/03/2035	41.439	0,07
20.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos*	6,00%	01/01/2043	26.721	0,05
35.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos*	7,00%	01/05/2034	47.696	0,09
Total peso chileno				375.653	0,69
Yuan renminbi chino					
100.000	China Government Bond**	1,99%	09/04/2025	14.265	0,03
200.000	China Government Bond**	2,36%	02/07/2023	28.798	0,05
900.000	China Government Bond**	2,47%	02/09/2024	129.793	0,24
600.000	China Government Bond**	2,60%	01/09/2032	84.472	0,16
800.000	China Government Bond**	2,62%	25/09/2029	113.831	0,21
560.000	China Government Bond**	2,68%	21/05/2030	79.791	0,15
1.200.000	China Government Bond**	2,69%	12/08/2026	173.426	0,32
500.000	China Government Bond**	2,75%	15/06/2029	71.729	0,13
300.000	China Government Bond**	2,80%	24/03/2029	43.184	0,08
330.000	China Government Bond**	2,85%	04/06/2027	47.983	0,09
800.000	China Government Bond**	2,88%	05/11/2023	115.754	0,21
200.000	China Government Bond**	2,89%	18/11/2031	28.864	0,05
400.000	China Government Bond**	2,91%	14/10/2028	58.142	0,11
200.000	China Government Bond**	2,94%	17/10/2024	29.105	0,05
1.400.000	China Government Bond**	3,02%	22/10/2025	204.890	0,38
300.000	China Government Bond**	3,02%	27/05/2031	43.768	0,08
500.000	China Government Bond**	3,03%	11/03/2026	73.243	0,13
100.000	China Government Bond**	3,12%	05/12/2026	14.690	0,03
100.000	China Government Bond**	3,12%	25/10/2052	14.199	0,03
1.000.000	China Government Bond**	3,27%	19/11/2030	149.080	0,27
2.240.000	China Government Bond**	3,28%	03/12/2027	331.872	0,61
600.000	China Government Bond**	3,72%	12/04/2051	93.572	0,17
550.000	China Government Bond**	3,81%	14/09/2050	87.013	0,16
Total yuan renminbi chino				2.031.464	3,74
Peso colombiano					
315.063.866	Colombian TES*	2,25%	18/04/2029	53.454	0,10
219.600.000	Colombian TES*	5,75%	03/11/2027	34.353	0,06
859.300.000	Colombian TES*	6,00%	28/04/2028	132.629	0,25
337.600.000	Colombian TES*	7,00%	26/03/2031	49.315	0,09

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 77,91% (31 de diciembre de 2021: 67,43%) (cont.)					
Peso colombiano (cont.)					
1.001.800.000	Colombian TES Series G*	7,00%	26/03/2031	146.337	0,27
1.590.700.000	Colombian TES*	7,00%	30/06/2032	223.831	0,41
335.400.000	Colombian TES*	7,25%	18/10/2034	45.721	0,09
711.400.000	Colombian TES*	7,75%	18/09/2030	110.614	0,20
32.300.000	Colombian TES*	9,25%	28/05/2042	4.828	0,01
Total peso colombiano				801.082	1,48
Corona checa					
1.550.000	Czech Republic Government Bond*	0,05%	29/11/2029	48.749	0,09
3.240.000	Czech Republic Government Bond*	0,25%	10/02/2027	117.499	0,22
80.000	Czech Republic Government Bond*	0,95%	15/05/2030	2.652	0,01
4.610.000	Czech Republic Government Bond*	1,00%	26/06/2026	176.698	0,33
5.160.000	Czech Republic Government Bond*	1,20%	13/03/2031	169.731	0,31
1.730.000	Czech Republic Government Bond*	1,75%	23/06/2032	57.713	0,11
2.520.000	Czech Republic Government Bond*	2,00%	13/10/2033	83.980	0,15
1.640.000	Czech Republic Government Bond*	2,40%	17/09/2025	67.306	0,12
270.000	Czech Republic Government Bond*	2,50%	25/08/2028	10.382	0,02
2.420.000	Czech Republic Government Bond*	2,75%	23/07/2029	92.721	0,17
720.000	Czech Republic Government Bond*	4,20%	04/12/2036	29.469	0,05
590.000	Czech Republic Government Bond*	5,50%	12/12/2028	26.484	0,05
Total corona checa				883.384	1,63
Euro					
400.000	Bulgaria Government International Bond*	4,13%	23/09/2029	420.244	0,78
1.650.000	Chile Government International Bond*	0,83%	02/07/2031	1.379.047	2,54
510.000	Chile Government International Bond*	1,88%	27/05/2030	471.665	0,87
453.000	Hungary Government International Bond*	1,63%	28/04/2032	348.708	0,64
132.000	Hungary Government International Bond*	1,75%	05/06/2035	93.014	0,17
750.000	Indonesia Government International Bond*	0,90%	14/02/2027	705.309	1,30
550.000	Indonesia Government International Bond*	1,10%	12/03/2033	430.753	0,80
1.500.000	Indonesia Government International Bond*	1,40%	30/10/2031	1.254.569	2,31
240.000	Indonesia Government International Bond*	3,75%	14/06/2028	250.037	0,46
400.000	Kazakhstan Government International Bond*	0,60%	30/09/2026	376.193	0,69
700.000	Kazakhstan Government International Bond*	1,50%	30/09/2034	556.548	1,03
940.000	Kazakhstan Government International Bond*	2,38%	09/11/2028	908.178	1,67
691.000	Mexico Government International Bond*	2,25%	12/08/2036	525.519	0,97
250.000	Mexico Government International Bond*	2,38%	11/02/2030	234.318	0,43
838.000	Peruvian Government International Bond*	1,25%	11/03/2033	625.863	1,15
200.000	Peruvian Government International Bond*	1,95%	17/11/2036	147.760	0,27

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 77,91% (31 de diciembre de 2021: 67,43%) (cont.)					
Euro (cont.)					
850.000	Philippine Government International Bond*	0,70%	03/02/2029	753.031	1,39
300.000	Philippine Government International Bond*	1,20%	28/04/2033	247.730	0,46
700.000	Philippine Government International Bond*	1,75%	28/04/2041	515.703	0,95
187.000	Romanian Government International Bond*	2,00%	14/04/2033	128.643	0,24
37.000	Romanian Government International Bond*	2,88%	13/04/2042	22.303	0,04
400.000	Romanian Government International Bond**	3,38%	08/02/2038	289.535	0,53
73.000	Romanian Government International Bond*	3,38%	28/01/2050	45.272	0,08
1.160.000	Romanian Government International Bond*	3,75%	07/02/2034	928.782	1,71
633.000	Romanian Government International Bond*	3,88%	29/10/2035	500.448	0,92
193.000	Romanian Government International Bond*	4,63%	03/04/2049	151.128	0,28
Total euro				12.310.300	22,68
Forint húngaro					
99.900.000	Hungary Government Bond*	4,50%	23/03/2028	207.182	0,38
Total forint húngaro				207.182	0,38
Rupia indonesia					
4.000.000.000	Indonesia Treasury Bond*	5,13%	15/04/2027	247.366	0,45
1.050.000.000	Indonesia Treasury Bond*	5,50%	15/04/2026	66.220	0,12
300.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,25%	15/06/2036	18.080	0,03
4.700.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/08/2028	299.366	0,55
3.300.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/04/2032	204.189	0,38
300.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/07/2037	18.587	0,03
1.900.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,50%	15/06/2025	123.234	0,23
5.906.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,50%	15/02/2031	368.998	0,68
186.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,63%	15/05/2033	11.634	0,02
300.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,00%	15/05/2027	19.770	0,04
1.800.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,00%	15/02/2033	115.877	0,21
900.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/06/2042	58.018	0,11
1.000.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/06/2043	64.376	0,12
5.250.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/06/2035	347.955	0,64
1.791.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/04/2040	118.470	0,22
84.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,13%	15/05/2024	5.569	0,01
222.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,25%	15/05/2036	15.569	0,03
2.200.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,38%	15/03/2024	146.015	0,27
100.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,38%	15/03/2034	7.042	0,01
131.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,38%	15/04/2039	9.329	0,02
Total rupia indonesia				2.265.664	4,17

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 77,91% (31 de diciembre de 2021: 67,43%) (cont.)					
Ringgit malayo					
645.000	Malaysia Government Bond**	2,63%	15/04/2031	132.081	0,24
620.000	Malaysia Government Bond**	3,48%	14/06/2024	140.234	0,26
500.000	Malaysia Government Bond**	3,48%	15/03/2023	113.450	0,21
710.000	Malaysia Government Bond**	3,50%	31/05/2027	158.805	0,29
520.000	Malaysia Government Bond**	3,58%	15/07/2032	113.333	0,21
690.000	Malaysia Government Bond**	3,73%	15/06/2028	154.793	0,29
40.000	Malaysia Government Bond**	3,76%	20/04/2023	9.082	0,02
923.000	Malaysia Government Bond**	3,76%	22/05/2040	193.737	0,36
265.000	Malaysia Government Bond**	3,83%	05/07/2034	58.294	0,11
70.000	Malaysia Government Bond**	3,90%	30/11/2026	15.931	0,03
1.400.000	Malaysia Government Bond**	3,90%	16/11/2027	318.304	0,59
70.000	Malaysia Government Bond**	3,91%	15/07/2026	15.949	0,03
900.000	Malaysia Government Bond**	3,96%	15/09/2025	205.337	0,38
140.000	Malaysia Government Bond**	4,07%	15/06/2050	28.989	0,05
550.000	Malaysia Government Bond**	4,25%	31/05/2035	125.423	0,23
500.000	Malaysia Government Bond**	4,50%	30/04/2029	116.532	0,21
510.000	Malaysia Government Bond**	4,70%	15/10/2042	120.500	0,22
350.000	Malaysia Government Bond**	4,76%	07/04/2037	83.550	0,15
6.000	Malaysia Government Bond**	4,89%	08/06/2038	1.450	0,00
Total ringgit malayo				2.105.774	3,88
Peso mexicano					
1.283.600	Mexican Bonos*	5,00%	06/03/2025	59.768	0,11
7.346.000	Mexican Bonos*	7,50%	03/06/2027	355.681	0,66
21.825.900	Mexican Bonos*	7,75%	29/05/2031	1.037.285	1,91
1.150.000	Mexican Bonos*	7,75%	13/11/2042	51.551	0,09
903.800	Mexican Bonos*	8,00%	07/11/2047	41.395	0,08
19.965.300	Mexican Bonos*	8,50%	31/05/2029	997.187	1,84
2.910.000	Mexican Bonos*	8,50%	18/11/2038	141.433	0,26
Total peso mexicano				2.684.300	4,95
Sol peruano					
71.000	Peru Government Bond*	5,35%	12/08/2040	13.850	0,03
86.000	Peru Government Bond*	5,40%	12/08/2034	18.059	0,04
135.000	Peru Government Bond*	5,94%	12/02/2029	32.462	0,06
118.000	Peru Government Bond*	6,15%	12/08/2032	27.199	0,05
44.000	Peruvian Government International Bond**	5,20%	12/09/2023	11.429	0,02
56.000	Peruvian Government International Bond*	5,40%	12/08/2034	11.760	0,02

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 77,91% (31 de diciembre de 2021: 67,43%) (cont.)					
Sol peruano (cont.)					
724.000	Peruvian Government International Bond**	6,90%	12/08/2037	169.999	0,31
Total sol peruano				284.758	0,53
Zloty polaco					
415.000	Republic of Poland Government Bond*	0,25%	25/10/2026	74.048	0,14
825.000	Republic of Poland Government Bond**	1,25%	25/10/2030	126.570	0,23
2.707.000	Republic of Poland Government Bond*	2,50%	25/07/2026	532.990	0,98
609.000	Republic of Poland Government Bond*	2,50%	25/07/2027	115.769	0,21
264.000	Republic of Poland Government Bond**	2,75%	25/04/2028	49.474	0,09
1.935.000	Republic of Poland Government Bond*	2,75%	25/10/2029	346.734	0,64
302.000	Republic of Poland Government Bond**	3,25%	25/07/2025	63.205	0,12
Total zloty polaco				1.308.790	2,41
Nuevo leu rumano					
1.545.000	Romania Government Bond*	2,50%	25/10/2027	266.118	0,49
255.000	Romania Government Bond*	3,25%	24/06/2026	48.124	0,09
315.000	Romania Government Bond*	3,65%	24/09/2031	50.763	0,09
290.000	Romania Government Bond*	4,15%	24/10/2030	49.352	0,09
155.000	Romania Government Bond*	4,75%	11/10/2034	24.399	0,04
620.000	Romania Government Bond*	4,85%	25/07/2029	112.647	0,21
350.000	Romania Government Bond*	5,00%	12/02/2029	65.282	0,12
335.000	Romania Government Bond*	6,70%	25/02/2032	66.159	0,12
165.000	Romania Government Bond*	8,25%	29/09/2032	35.901	0,07
Total nuevo leu rumano				718.745	1,32
Baht tailandés					
6.000.000	Thailand Government Bond**	0,75%	17/09/2024	171.090	0,32
1.500.000	Thailand Government Bond**	0,95%	17/06/2025	42.559	0,08
3.600.000	Thailand Government Bond**	1,00%	17/06/2027	99.898	0,18
1.330.000	Thailand Government Bond**	1,45%	17/12/2024	38.267	0,07
7.288.000	Thailand Government Bond*	1,59%	17/12/2035	178.968	0,33
7.674.000	Thailand Government Bond**	1,60%	17/12/2029	212.055	0,39
7.380.000	Thailand Government Bond**	2,00%	17/12/2031	204.949	0,38
5.500.000	Thailand Government Bond**	2,00%	17/06/2042	128.238	0,24
1.300.000	Thailand Government Bond**	2,40%	17/12/2023	37.981	0,07
10.900.000	Thailand Government Bond**	2,65%	17/06/2028	325.027	0,60
250.000	Thailand Government Bond**	2,88%	17/12/2028	7.534	0,01
62.000	Thailand Government Bond**	2,88%	17/06/2046	1.588	0,00
4.332.000	Thailand Government Bond**	3,30%	17/06/2038	126.258	0,23

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 77,91% (31 de diciembre de 2021: 67,43%) (cont.)					
Baht tailandés (cont.)					
200.000	Thailand Government Bond**	3,78%	25/06/2032	6.340	0,01
Total baht tailandés				1.580.752	2,91
Dólar estadounidense					
200.000	Abu Dhabi Government International Bond*	3,00%	15/09/2051	143.913	0,26
200.000	Airport Authority*	2,10%	29/12/2049	182.416	0,34
800.000	Bermuda Government International Bond*	3,72%	25/01/2027	773.000	1,42
400.000	Bermuda Government International Bond*	5,00%	15/07/2032	398.066	0,73
231.000	Chile Government International Bond*	2,55%	27/07/2033	181.478	0,33
200.000	Chile Government International Bond*	3,25%	21/09/2071	123.873	0,23
200.000	Chile Government International Bond*	4,34%	07/03/2042	169.728	0,31
200.000	Export Import Bank of Thailand*	5,58%	20/11/2023	200.695	0,37
200.000	Export-Import Bank of Korea*	4,50%	15/09/2032	195.705	0,36
200.000	Indonesia Government International Bond*	5,25%	17/01/2042	197.127	0,36
300.000	Indonesia Government International Bond*	6,63%	17/02/2037	345.078	0,64
1.490.000	Indonesia Government International Bond*	8,50%	12/10/2035	1.893.739	3,49
359.000	Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp*	1,75%	15/04/2026	318.279	0,59
200.000	Mexico Government International Bond*	4,88%	19/05/2033	183.988	0,34
1.526.000	Mexico Government International Bond*	5,75%	12/10/2110	1.289.629	2,38
400.000	Panama Government International Bond*	6,40%	14/02/2035	406.964	0,75
2.250.000	Panama Government International Bond*	6,70%	26/01/2036	2.352.836	4,34
430.000	Panama Government International Bond*	9,38%	01/04/2029	511.551	0,94
1.830.000	Peruvian Government International Bond*	8,75%	21/11/2033	2.232.710	4,11
200.000	Philippine Government International Bond*	6,38%	23/10/2034	222.063	0,41
200.000	Philippine Government International Bond*	9,50%	02/02/2030	255.760	0,47
245.000	Republic of Poland Government International Bond*	5,75%	16/11/2032	261.724	0,48
480.000	UAE International Government Bond*	4,95%	07/07/2052	480.464	0,89
700.000	Uruguay Government International Bond*	4,38%	23/01/2031	697.046	1,28
280.000	Uruguay Government International Bond*	5,10%	18/06/2050	275.436	0,51
37.975	Uruguay Government International Bond*	5,75%	28/10/2034	41.137	0,08
300.000	Uruguay Government International Bond*	7,88%	15/01/2033	374.877	0,69
Total dólar estadounidense				14.709.282	27,10
Peso uruguayo					
858.204	Uruguay Government International Bond*	8,25%	21/05/2031	18.744	0,04
Total peso uruguayo				18.744	0,04
Total bonos del Estado				42.285.874	77,91
Total inversiones				49.797.915	91,75

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

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

Contratos de divisas a plazo 0,83% (31 de diciembre de 2021: 1,28%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
82.147.806 CLP	93.807 USD	09/02/2023	HSBC Bank Plc	2	2.234	0,01
144.287.313 CLP	162.561 USD	09/02/2023	Morgan Stanley	2	6.129	0,01
1.414.884 CNY	203.950 USD	17/01/2023	BNP Paribas	2	775	0,00
2.059.878 CNY	296.084 USD	09/01/2023	BNP Paribas	1	1.770	0,00
1.241.907 CNY	178.577 USD	09/01/2023	Citibank NA	1	1.000	0,00
4.461 CNY	642 USD	17/01/2023	Goldman Sachs International	1	3	0,00
494.890 CNY	71.212 USD	09/01/2023	State Street Bank and Trust Co	2	348	0,00
529.684 CZK	21.603 EUR	16/03/2023	BNP Paribas	1	144	0,00
3.634.753 CZK	147.822 EUR	16/03/2023	Citibank NA	1	1.440	0,00
2.944.101 CZK	120.405 EUR	30/01/2023	HSBC Bank Plc	1	1.127	0,00
1.237.636 CZK	50.542 EUR	16/03/2023	HSBC Bank Plc	2	266	0,00
3.014.766 CZK	122.933 EUR	30/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	1.540	0,00
28.959 EUR	143.914 RON	09/02/2023	Citibank NA	1	7	0,00
68.384 EUR	338.985 RON	09/02/2023	Deutsche Bank AG	2	201	0,00
76.690 EUR	380.118 RON	09/02/2023	Goldman Sachs International	1	234	0,00
31.093 EUR	154.543 RON	09/02/2023	JPMorgan Chase Bank	1	2	0,00
544.081 EUR	567.230 USD	04/01/2023	JPMorgan Chase Bank	3	13.441	0,03
25.718.370 HUF	62.092 EUR	10/01/2023	Barclays Bank Plc	1	2.107	0,01
8.114.724 HUF	19.548 EUR	16/03/2023	BNP Paribas	1	225	0,00
47.326.156 HUF	113.004 EUR	23/01/2023	BNP Paribas	1	4.597	0,01
123.805.821 HUF	296.575 EUR	23/01/2023	Citibank NA	1	11.007	0,02
97.506.538 HUF	225.647 EUR	16/03/2023	Citibank NA	2	12.623	0,02
86.125.725 HUF	202.734 EUR	16/03/2023	Goldman Sachs International	1	7.477	0,02
7.549.524 HUF	18.110 EUR	23/01/2023	Goldman Sachs International	1	645	0,00
1.423.314.971 IDR	91.333 USD	15/03/2023	BNP Paribas	1	669	0,00
3.598.130.379 IDR	230.694 USD	24/01/2023	Citibank NA	1	2.201	0,01
1.023.399.065 IDR	65.444 USD	15/03/2023	HSBC Bank Plc	1	707	0,00
1.129.665.139 IDR	72.401 USD	05/01/2023	HSBC Bank Plc	1	254	0,00
2.137.734.373 IDR	137.319 USD	15/03/2023	Morgan Stanley	1	862	0,00
4.922.715.873 IDR	315.175 USD	05/01/2023	Standard Chartered Bank	1	1.433	0,00
106.976.571 KRW	81.599 USD	19/01/2023	Deutsche Bank AG	1	3.434	0,01
72.431.646 KRW	55.695 USD	08/02/2023	Goldman Sachs International	1	1.906	0,00
88.128.970 KRW	64.191 USD	08/02/2023	JPMorgan Chase Bank	1	5.893	0,01
1.336.231 MXN	66.952 USD	15/03/2023	HSBC Bank Plc	1	742	0,00
1.428.802 MXN	71.228 USD	15/03/2023	Morgan Stanley	1	1.157	0,00
303.016 MYR	68.985 USD	15/03/2023	JPMorgan Chase Bank	1	563	0,00
689.273 MYR	153.468 USD	03/01/2023	JPMorgan Chase Bank	2	3.007	0,01
433.528 MYR	98.079 USD	25/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	1.114	0,00

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

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

Contratos de divisas a plazo 0,83% (31 de diciembre de 2021: 1,28%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.184.415 PEN	306.256 USD	16/03/2023	Barclays Bank Plc	1	2.256	0,01
143.934 PEN	37.240 USD	16/03/2023	BNP Paribas	1	251	0,00
102.067 PEN	26.427 USD	16/03/2023	Goldman Sachs International	1	159	0,00
535.107 PHP	9.059 USD	07/02/2023	Citibank NA	1	550	0,00
510.882 PLN	107.075 EUR	20/01/2023	HSBC Bank Plc	2	1.912	0,00
591.956 PLN	124.071 EUR	20/01/2023	JPMorgan Chase Bank	2	2.212	0,01
275.540 PLN	58.035 EUR	16/03/2023	Morgan Stanley	2	194	0,00
769.667 PLN	162.151 EUR	20/01/2023	Morgan Stanley	1	1.986	0,01
14.075 RON	2.828 EUR	09/02/2023	Barclays Bank Plc	1	4	0,00
568.078 RON	114.174 EUR	09/02/2023	Goldman Sachs International	2	119	0,00
25.126 SGD	18.600 USD	25/01/2023	Goldman Sachs International	1	142	0,00
87.250 SGD	64.434 USD	25/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	648	0,00
4.915.491 THB	142.710 USD	21/03/2023	Barclays Bank Plc	1	280	0,00
5.063.003 THB	142.800 USD	03/01/2023	Deutsche Bank AG	2	3.381	0,01
7.176.861 THB	208.508 USD	15/03/2023	Deutsche Bank AG	1	132	0,00
10.991.700 THB	316.204 USD	03/01/2023	Standard Chartered Bank	1	1.154	0,00
1.940.550 TWD	63.054 USD	03/01/2023	Citibank NA	1	83	0,00
130.780 USD	633.009.980 COP	09/02/2023	Goldman Sachs International	2	1.138	0,00
150.600 USD	661.918 MYR	03/01/2023	JPMorgan Chase Bank	2	335	0,00
63.541 USD	1.940.550 TWD	30/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	262	0,00
35.075 USD	32.845 EUR	04/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	20	0,00
20.446 USD	621.012 TWD	30/01/2023	Morgan Stanley	1	196	0,00
18.623 USD	568.954 TWD	30/01/2023	Standard Chartered Bank	1	70	0,00
98.690 USD	476.129.488 COP	09/02/2023	State Street Bank and Trust Co	1	1.178	0,00
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
14.716.976 AUD	9.904.965 USD	15/03/2023	BNP Paribas	1	104.289	0,19
189.098 AUD	128.337 USD	15/03/2023	State Street Bank and Trust Co	1	272	0,00
<i>Clases NOK con cobertura</i>						
123.761.725 NOK	12.440.336 USD	15/03/2023	Goldman Sachs International	2	161.232	0,30
55.224.808 NOK	5.553.917 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	6	69.140	0,13
4 USD	38 NOK	15/03/2023	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					446.879	0,83

Contratos de futuros 1,12% (31 de diciembre de 2021: 0,55%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(18)	Euro-BOBL Future March 2023	77.034	0,14
(42)	Euro-Bund Future March 2023	371.979	0,69
(6)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2023	158.551	0,29
9	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2023	2.391	0,00

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

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

Contratos de futuros 1,12% (31 de diciembre de 2021: 0,55%) (cont.)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
11	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2023	172	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros *		610.127	1,12

Contratos de swap de tipos de interés 0,08% (31 de diciembre de 2021: 0,06%)

Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar)#	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto	
COP	678.320.263	31/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	7,14%	1D COOVIBR	14.325	0,03
COP	711.742.190	13/04/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	8,37%	1D COOVIBR	5.704	0,01
COP	193.997.409	06/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	6,40%	1D COOVIBR	5.022	0,01
CZK	16.841.776	30/11/2024	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	5,02%	3M PRIBOR	3.881	0,01
PLN	842.571	14/12/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	5,70%	6M WIBOR	3.844	0,01
COP	125.606.377	07/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	6,45%	1D COOVIBR	3.207	0,01
MXN	614.956	10/11/2031	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	7,38%	28D MXIBTIE	2.598	0,00
MXN	494.101	10/11/2031	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	7,35%	28D MXIBTIE	2.134	0,00
CLP	6.474.990	05/06/2030	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	2,33%	1D CLICP	1.470	0,00
COP	129.448.750	11/08/2032	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	9,02%	1D COOVIBR	1.200	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés [∞]						43.385	0,08	

Recibe - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
	50.898.306	93,78

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,63%) (31 de diciembre de 2021: (0,20%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
208.335.696 COP	43.157 USD	09/02/2023	Deutsche Bank AG	2	(489)	(0,00)
602.345.857 COP	124.257 USD	09/02/2023	Goldman Sachs International	2	(895)	(0,00)
117.333 EUR	559.658 PLN	20/01/2023	Citibank NA	2	(2.057)	(0,01)
79.429 EUR	1.947.972 CZK	30/01/2023	Goldman Sachs International	2	(999)	(0,00)
76.883 EUR	366.447 PLN	20/01/2023	Goldman Sachs International	1	(1.286)	(0,00)
178.101 EUR	190.191 USD	04/01/2023	Goldman Sachs International	1	(112)	(0,00)
104.868 EUR	500.383 PLN	16/03/2023	Goldman Sachs International	1	(915)	(0,00)
91.608 EUR	38.188.167 HUF	23/01/2023	Goldman Sachs International	1	(3.258)	(0,01)
122.053 EUR	577.047 PLN	20/01/2023	HSBC Bank Plc	2	(972)	(0,00)
82.158 EUR	2.009.550 CZK	30/01/2023	HSBC Bank Plc	1	(798)	(0,00)
53.313 EUR	255.197 PLN	20/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(1.140)	(0,00)

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

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

Contratos de divisas a plazo (0,63%) (31 de diciembre de 2021: (0,20%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
145.039 EUR	60.038.294 HUF	10/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(4.824)	(0,01)
15.977 EUR	390.145 CZK	16/03/2023	Morgan Stanley	1	(37)	(0,00)
75.798 EUR	31.748.374 HUF	23/01/2023	Morgan Stanley	1	(3.094)	(0,01)
59.989 EUR	64.371 USD	16/03/2023	State Street Bank and Trust Co	1	(33)	(0,00)
1.014.362.814 IDR	65.663 USD	05/01/2023	Goldman Sachs International	1	(423)	(0,00)
397.540.883 IDR	25.811 USD	05/01/2023	Morgan Stanley	1	(242)	(0,00)
59.545 ILS	17.656 USD	16/03/2023	BNP Paribas	1	(713)	(0,00)
756.149 ILS	221.582 USD	16/03/2023	Citibank NA	1	(6.432)	(0,01)
284.509 ILS	83.926 USD	16/03/2023	Goldman Sachs International	1	(2.973)	(0,01)
229.260 MXN	11.616 USD	15/03/2023	HSBC Bank Plc	1	(2)	(0,00)
406.173 MYR	92.273 USD	03/01/2023	JPMorgan Chase Bank	2	(66)	(0,00)
87.118 RON	17.556 EUR	09/02/2023	Barclays Bank Plc	1	(32)	(0,00)
236.323 RON	47.639 EUR	09/02/2023	BNP Paribas	1	(103)	(0,00)
1.108.267 RON	223.559 EUR	09/02/2023	Goldman Sachs International	3	(642)	(0,00)
4.046.994 THB	118.038 USD	17/01/2023	BNP Paribas	1	(1.034)	(0,00)
19.321.152 THB	560.547 USD	17/01/2023	JPMorgan Chase Bank	2	(1.951)	(0,00)
832.733 THB	24.255 USD	21/03/2023	Standard Chartered Bank	1	(31)	(0,00)
1.413.634 THB	41.050 USD	03/01/2023	Standard Chartered Bank	1	(234)	(0,00)
1.940.550 TWD	63.262 USD	03/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(124)	(0,00)
141.326 USD	4.915.491 THB	03/01/2023	Barclays Bank Plc	1	(597)	(0,00)
76.288 USD	1.514.427 MXN	15/03/2023	Barclays Bank Plc	1	(434)	(0,00)
177.639 USD	2.773.167.523 IDR	15/03/2023	BNP Paribas	2	(1.616)	(0,00)
238.008 USD	8.246.726 THB	03/01/2023	BNP Paribas	1	(96)	(0,00)
2.739.503 USD	2.587.152 EUR	05/01/2023	Citibank NA	3	(21.831)	(0,04)
202.361 USD	191.917 EUR	04/01/2023	Citibank NA	3	(2.462)	(0,01)
63.065 USD	1.940.550 TWD	03/01/2023	Citibank NA	1	(72)	(0,00)
60.072 USD	1.934.618 TWD	30/01/2023	Citibank NA	1	(3.014)	(0,01)
57.223 USD	1.144.958 MXN	15/03/2023	Citibank NA	1	(782)	(0,00)
249.949 USD	3.898.130.379 IDR	05/01/2023	Citibank NA	1	(762)	(0,00)
67.582 USD	67.277 EUR	20/01/2023	Citibank NA	1	(4.302)	(0,01)
75.619 USD	66.017.830 CLP	09/02/2023	Goldman Sachs International	1	(1.564)	(0,00)
62.101 USD	88.211.667 KRW	08/02/2023	HSBC Bank Plc	1	(8.049)	(0,02)
32.940 USD	229.798 CNY	09/01/2023	HSBC Bank Plc	1	(288)	(0,00)
63.054 USD	1.940.550 TWD	03/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(83)	(0,00)
179.363 USD	170.000 EUR	05/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(2.082)	(0,01)
122.623 USD	4.306.120 THB	03/01/2023	JPMorgan Chase Bank	2	(1.705)	(0,00)
429.546 USD	2.966.838 CNY	07/03/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(1.362)	(0,00)
97.972 USD	433.528 MYR	03/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(445)	(0,00)
249.389 USD	238.129 EUR	04/01/2023	JPMorgan Chase Bank	3	(4.755)	(0,01)
61.814 USD	87.514.494 KRW	08/02/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(7.782)	(0,02)

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

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

Contratos de divisas a plazo (0,63%) (31 de diciembre de 2021: (0,20%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
132.143 USD	645.253.665 COP	09/02/2023	Morgan Stanley	1	(7)	(0,00)
64.924 USD	1.302.776 MXN	15/03/2023	Morgan Stanley	1	(1.076)	(0,00)
171.662 USD	1.194.390 CNY	09/01/2023	Standard Chartered Bank	1	(1.044)	(0,00)
228.746 USD	3.566.154.330 IDR	05/01/2023	Standard Chartered Bank	1	(614)	(0,00)
17.182 USD	16.138 EUR	04/01/2023	Standard Chartered Bank	1	(41)	(0,00)
85.215 USD	592.061 CNY	17/01/2023	Standard Chartered Bank	1	(452)	(0,00)
10.796.990 USD	10.304.835 EUR	05/01/2023	Standard Chartered Bank	4	(201.627)	(0,37)
24.033 USD	482.734 MXN	15/03/2023	State Street Bank and Trust Co	1	(423)	(0,00)
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
122.735 USD	180.496 AUD	15/03/2023	State Street Bank and Trust Co	1	(23)	(0,00)
<i>Clases NOK con cobertura</i>						
27.880.046 NOK	2.867.895 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	3	(29.115)	(0,05)
323.884 USD	3.222.234 NOK	15/03/2023	Goldman Sachs International	1	(4.208)	(0,01)
423.660 USD	4.181.182 NOK	15/03/2023	Westpac Banking Corp	5	(2.073)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(340.697)	(0,63)

Contratos de futuros (0,12%) (31 de diciembre de 2021: (0,03%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
7	Euro-BOBL Future March 2023	(8.741)	(0,02)
2	Euro-Schatz Future March 2023	(2.823)	(0,00)
3	South Korea 3-Year Bond Future March 2023	(2.064)	(0,00)
4	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2023	(5.627)	(0,01)
14	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2023	(8.906)	(0,02)
26	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2023	(37.828)	(0,07)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		(65.989)	(0,12)

Contratos de swap de tipos de interés (0,25%) (31 de diciembre de 2021: (0,36%))

Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto	
CLP	94.826.734	13/04/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	7,51%	1D CLICP	(338)	(0,00)
PLN	403.791	18/11/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	6,33%	6M WIBOR	(423)	(0,00)
MXN	1.218.795	10/03/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	8,58%	28D MXIBTIIE	(658)	(0,00)
MXN	1.500.000	29/05/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	8,84%	28D MXIBTIIE	(1.127)	(0,00)
PLN	200.368	28/09/2032	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	6,74%	6M WIBOR	(1.920)	(0,00)
CLP	17.013.289	09/11/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	1,24%	1D CLICP	(2.913)	(0,01)
MXN	3.696.169	22/09/2032	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	9,00%	28D MXIBTIIE	(3.287)	(0,01)
HUF	36.352.321	04/08/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	9,98%	6M BUBOR	(4.379)	(0,01)
CZK	3.639.165	06/12/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	4,51%	6M PRIBOR	(4.935)	(0,01)

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

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

Contratos de swap de tipos de interés (0,25%) (31 de diciembre de 2021: (0,36%)) (cont.)

Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto	
PLN	277.557	28/10/2032	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	7,32%	6M WIBOR	(5.216)	(0,01)
PLN	454.061	30/09/2032	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	6,86%	6M WIBOR	(5.241)	(0,01)
CLP	39.183.166	17/06/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	1,36%	1D CLICP	(6.049)	(0,01)
HUF	38.638.482	16/08/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	9,48%	6M BUBOR	(6.237)	(0,01)
HUF	48.178.173	05/08/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	9,87%	6M BUBOR	(6.279)	(0,01)
CLP	39.366.311	23/06/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	1,16%	1D CLICP	(6.310)	(0,01)
CLP	110.169.577	03/10/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	9,30%	1D CLICP	(7.731)	(0,02)
CLP	280.576.898	14/09/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	9,80%	1D CLICP	(8.892)	(0,02)
HUF	48.273.747	31/03/2024	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	7,61%	6M BUBOR	(9.659)	(0,02)
CLP	84.951.903	16/03/2026	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	2,26%	1D CLICP	(12.510)	(0,02)
HUF	87.452.452	04/04/2024	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	7,51%	6M BUBOR	(17.931)	(0,03)
HUF	26.342.942	11/11/2031	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,69%	6M BUBOR	(23.687)	(0,04)
Minusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés [∞]						(135.722)	(0,25)	

[#] Recibe - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹ Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(542.408)	(1,00)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	50.355.898	92,78
Otro activo neto	3.918.483	7,22
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	54.274.381	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	43.548.681	78,49
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	6.249.234	11,21
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	544.138	0,91
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC y compensados de forma centralizada	13.845	0,03
Total inversiones	50.355.898	90,75

Emerging Markets Equity – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 98,40% (31 de diciembre de 2021: 97,24%)			
Real brasileño			
846.078	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao*	2.114.030	1,10
453.394	Itau Unibanco Holding SA - Preferred Shares*	2.147.344	1,12
420.299	Klabin SA*	1.587.757	0,83
373.856	Petroleo Brasileiro SA - Preferred Shares*	1.734.572	0,90
	Total real brasileño	7.583.703	3,95
Dólar canadiense			
113.670	Parex Resources Inc**	1.690.432	0,88
	Total dólar canadiense	1.690.432	0,88
Yuan renminbi chino			
330.000	Bank of Ningbo Co Ltd Class A*	1.547.728	0,81
101.500	GigaDevice Semiconductor Inc Class A*	1.503.242	0,78
1.598.890	Jiangsu Changshu Rural Commercial Bank Co Ltd Class A*	1.744.744	0,91
10.586	Kweichow Moutai Co Ltd Class A*	2.642.350	1,38
271.600	LONGi Green Energy Technology Co Ltd Class A*	1.658.920	0,87
141.882	Montage Technology Co Ltd Class A*	1.283.712	0,67
913.334	Shenzhen Topband Co Ltd Class A*	1.368.909	0,71
554.564	Sichuan Kelun Pharmaceutical Co Ltd Class A*	2.132.861	1,11
192.091	Wingtech Technology Co Ltd Class A*	1.459.801	0,76
130.000	Wuxi NCE Power Co Ltd Class A*	1.457.670	0,76
425.845	Xianhe Co Ltd Class A*	1.875.384	0,98
191.747	Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd Class A*	1.769.243	0,92
154.276	Zhejiang HangKe Technology Inc Co Class A*	975.980	0,51
403.147	Zhejiang Juhua Co Ltd Class A*	903.735	0,47
	Total yuan renminbi chino	22.324.279	11,64
Dólar de Hong Kong			
597.224	Alibaba Group Holding Ltd*	6.599.731	3,44
508.000	China Mengniu Dairy Co Ltd*	2.304.076	1,20
246.000	Galaxy Entertainment Group Ltd*	1.626.352	0,85
1.154.000	Geely Automobile Holdings Ltd*	1.685.546	0,88
44.700	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd*	1.931.190	1,01
180.695	JD.com Inc Class A*	5.097.924	2,66
98.000	Meituan Class B*	2.193.557	1,14
389.000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H Shares*	2.574.244	1,34
264.400	Tencent Holdings Ltd*	11.314.563	5,90
175.000	Tsingtao Brewery Co Ltd - H Shares*	1.728.711	0,90
	Total dólar de Hong Kong	37.055.894	19,32

Emerging Markets Equity – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 98,40% (31 de diciembre de 2021: 97,24%) (cont.)			
Forint húngaro			
97.289	Richter Gedeon Nyrt*	2.147.576	1,12
Total forint húngaro		2.147.576	1,12
Rupia india			
41.219	Apollo Hospitals Enterprise Ltd*	2.230.101	1,16
446.159	Aptus Value Housing Finance India Ltd*	1.630.829	0,85
51.832	Best Agrolife Ltd*	951.089	0,50
59.308	Cartrade Tech Ltd*	334.678	0,17
125.007	DLF Ltd*	565.878	0,29
585.596	EPL Ltd*	1.205.805	0,63
58.049	GMM Pfaudler Ltd*	1.096.006	0,57
170.600	HDFC Bank Ltd*	3.361.272	1,75
21.545	Housing Development Finance Corp Ltd*	688.044	0,36
514.049	ICICI Bank Ltd*	5.543.440	2,89
176.796	IndusInd Bank Ltd*	2.605.353	1,36
50.802	JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd*	1.186.383	0,62
675.886	Motherson Sumi Wiring India Ltd*	475.073	0,25
117.011	Rainbow Children's Medicare Ltd*	1.049.464	0,55
124.550	Reliance Industries Ltd*	3.834.433	2,00
435.562	State Bank of India*	3.235.257	1,69
77.932	Sun Pharmaceutical Industries Ltd*	942.004	0,49
54.269	United Breweries Ltd*	1.111.619	0,58
Total rupia india		32.046.728	16,71
Rupia indonesia			
2.031.200	Bank Central Asia Tbk PT*	1.115.578	0,58
2.992.600	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT*	1.773.357	0,93
Total rupia indonesia		2.888.935	1,51
Peso mexicano			
812.000	Wal-Mart de Mexico SAB de CV*	2.870.110	1,50
Total peso mexicano		2.870.110	1,50
Nuevo dólar taiwanés			
113.200	Accton Technology Corp*	863.672	0,45
601.000	Chunghwa Telecom Co Ltd*	2.209.595	1,15
278.425	Hiwin Technologies Corp*	1.653.221	0,86
102.000	Keystone Microtech Corp*	595.695	0,31
286.021	Tong Hsing Electronic Industries Ltd*	1.777.424	0,93
1.324.000	Uni-President Enterprises Corp*	2.868.943	1,50

Emerging Markets Equity – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 98,40% (31 de diciembre de 2021: 97,24%) (cont.)			
Nuevo dólar taiwanés (cont.)			
120.756	Yageo Corp*	1.771.924	0,92
Total nuevo dólar taiwanés		11.740.474	6,12
Zloty polaco			
30.491	Dino Polska SA*	2.615.773	1,36
Total zloty polaco		2.615.773	1,36
Libra esterlina			
67.467	Anglo American Plc*	2.628.779	1,37
419.493	Network International Holdings Plc*	1.503.732	0,78
Total libra esterlina		4.132.511	2,15
Riyal qatari			
382.206	Qatar National Bank QPSC*	1.894.532	0,99
Total riyal qatari		1.894.532	0,99
Riyal saudí			
1.194.844	Americana Restaurants International Plc*	969.738	0,50
23.707	Arabian Drilling Co*	710.327	0,37
345.799	Saudi Arabian Oil Co*	2.968.316	1,55
85.361	Saudi National Bank*	1.148.919	0,60
17.710	Saudi Tadawul Group Holding Co*	857.552	0,45
Total riyal saudí		6.654.852	3,47
Rand sudafricano			
185.569	Absa Group Ltd*	2.104.309	1,10
126.943	Bid Corp Ltd*	2.460.896	1,28
8.063	Naspers Ltd Class N*	1.345.493	0,70
Total rand sudafricano		5.910.698	3,08
Won de Corea del Sur			
45.747	Hana Financial Group Inc*	1.523.335	0,79
6.371	LG Chem Ltd*	3.042.339	1,59
5.164	NCSOFT Corp*	1.844.704	0,96
20.486	Orion Corp*	2.085.589	1,09
165.170	Samsung Electronics Co Ltd*	7.249.847	3,78
43.835	SK Hynix Inc*	2.615.374	1,36
44.755	SK Telecom Co Ltd*	1.678.932	0,88
5.821	Soulbrain Co Ltd*	1.011.615	0,53
Total won de Corea del Sur		21.051.735	10,98

Emerging Markets Equity – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 98,40% (31 de diciembre de 2021: 97,24%) (cont.)			
Baht tailandés			
194.800	PTT Exploration & Production PCL*	992.701	0,52
Total baht tailandés		992.701	0,52
Dirham de Emiratos Árabes Unidos			
1.976.458	Borouge Plc*	1.361.723	0,71
894.776	Dubai Islamic Bank PJSC*	1.388.774	0,72
Total dirham de Emiratos Árabes Unidos		2.750.497	1,43
Dólar estadounidense			
10.753	Baidu Inc ADR*	1.229.928	0,64
16.744	Credicorp Ltd*	2.271.491	1,18
53.869	Infosys Ltd ADR*	970.181	0,51
98.547	Pagseguro Digital Ltd Class A*	861.301	0,45
14.800	Sociedad Química y Minera de Chile SA ADR*	1.181.632	0,62
179.142	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR*	13.344.287	6,96
73.365	Trip.com Group Ltd ADR*	2.523.756	1,31
Total dólar estadounidense		22.382.576	11,67
Total valores de renta variable		188.734.006	98,40
Total inversiones		188.734.006	98,40

Contratos de divisas a plazo 0,55% (31 de diciembre de 2021: 0,12%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
236.767 AUD	154.256 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	7	6.404	0,01
74.123 AUD	48.161 USD	18/01/2023	UBS AG	1	2.136	0,00
8.332.686 AUD	5.403.327 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	53	250.885	0,13
11.395 USD	16.586 AUD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	141	0,00
1.660 USD	2.408 AUD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	3	25	0,00
<i>Clases CAD con cobertura</i>						
439.666 CAD	320.523 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	3	3.988	0,00
11.402.502 CAD	8.342.521 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	6	73.504	0,04
45.401 USD	60.744 CAD	18/01/2023	Royal Bank Of Canada	1	567	0,00
387.677 USD	519.016 CAD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	4	4.598	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
76.173 EUR	79.281 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	2.097	0,00
13.246 EUR	13.846 USD	18/01/2023	UBS AG	1	305	0,00
6.113.249 EUR	6.091.352 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	28	439.609	0,23
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
214.309 GBP	241.344 USD	18/01/2023	UBS AG	2	16.550	0,01

Emerging Markets Equity – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 0,55% (31 de diciembre de 2021: 0,12%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases GBP con cobertura (cont.)</i>						
325.239 GBP	370.123 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	15	21.263	0,01
169.236 USD	139.110 GBP	18/01/2023	Westpac Banking Corp	6	1.833	0,00
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
17.108 USD	291.145 ZAR	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	18	0,00
5 USD	86 ZAR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	2	1	0,00
69.834.229 ZAR	3.887.918 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	12	211.166	0,11
1.168.139 ZAR	65.640 USD	18/01/2023	UBS AG	1	2.927	0,00
5.766.041 ZAR	322.653 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	62	15.796	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					1.053.813	0,55
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					189.787.819	98,95

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,35%) (31 de diciembre de 2021: (0,18%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
59.343 AUD	40.437 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	(169)	(0,00)
72.405 AUD	49.377 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	2	(246)	(0,00)
231.417 USD	356.157 AUD	18/01/2023	Goldman Sachs International	11	(10.257)	(0,01)
15.197 USD	22.673 AUD	18/01/2023	UBS AG	1	(187)	(0,00)
3.943.568 USD	6.086.056 AUD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	25	(186.176)	(0,10)
<i>Clases CAD con cobertura</i>						
1.120.715 CAD	838.108 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	4	(10.924)	(0,01)
1.116.246 CAD	831.862 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	6	(7.976)	(0,01)
428.022 USD	586.190 CAD	18/01/2023	Goldman Sachs International	3	(4.637)	(0,00)
292.141 USD	399.432 CAD	18/01/2023	Royal Bank Of Canada	4	(2.673)	(0,00)
719.482 USD	984.665 CAD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	6	(7.285)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
24.395 EUR	26.155 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(93)	(0,00)
123.492 USD	121.873 EUR	18/01/2023	Goldman Sachs International	5	(6.708)	(0,00)
88.471 USD	86.747 EUR	18/01/2023	UBS AG	3	(4.203)	(0,00)
4.026.767 USD	4.044.170 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	23	(293.737)	(0,15)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
148.082 GBP	181.182 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	6	(2.984)	(0,00)
9.756 USD	8.797 GBP	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(830)	(0,00)
84.189 USD	73.307 GBP	18/01/2023	Westpac Banking Corp	12	(4.026)	(0,00)

Emerging Markets Equity – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (0,35%) (31 de diciembre de 2021: (0,18%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
1.876.398 USD	33.764.130 ZAR	18/01/2023	Goldman Sachs International	8	(105.467)	(0,06)
140.633 USD	2.491.556 ZAR	18/01/2023	UBS AG	5	(5.614)	(0,00)
240.594 USD	4.314.667 ZAR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	31	(12.667)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(666.859)	(0,35)
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados					(666.859)	(0,35)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados					189.120.960	98,60
Otro activo neto					2.686.795	1,40
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables					191.807.755	100,00
Análisis de la cartera					USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial					187.043.574	95,40
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado					1.690.432	0,86
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC					386.954	0,20
Total inversiones					189.120.960	96,46

Emerging Markets Select Equity - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 96,44% (31 de diciembre de 2021: 98,25%)			
Real brasileño			
395.375	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao*	987.893	1,05
221.010	Itau Unibanco Holding SA - Preferred Shares*	1.046.738	1,12
200.827	Klabin SA*	758.661	0,81
	Total real brasileño	2.793.292	2,98
Yuan renminbi chino			
216.400	Bank of Ningbo Co Ltd Class A*	1.014.935	1,08
828.337	Jiangsu Changshu Rural Commercial Bank Co Ltd Class A*	903.899	0,96
6.600	Kweichow Moutai Co Ltd Class A*	1.647.412	1,76
161.000	LONGi Green Energy Technology Co Ltd Class A*	983.380	1,05
483.100	Shenzhen Topband Co Ltd Class A*	724.072	0,77
108.100	Wingtech Technology Co Ltd Class A*	821.509	0,88
57.200	Wuxi NCE Power Co Ltd Class A*	641.375	0,68
212.273	Xianhe Co Ltd Class A*	934.831	1,00
138.160	Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd Class A*	1.274.798	1,36
80.806	Zhejiang HangKe Technology Inc Co Class A*	511.195	0,55
	Total yuan renminbi chino	9.457.406	10,09
Dólar de Hong Kong			
309.320	Alibaba Group Holding Ltd*	3.418.196	3,65
653.000	China Longyuan Power Group Corp Ltd - H Shares*	798.163	0,85
299.000	China Mengniu Dairy Co Ltd*	1.356.139	1,45
558.000	Geely Automobile Holdings Ltd*	815.021	0,87
27.100	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd*	1.170.811	1,25
105.350	JD.com Inc Class A*	2.972.225	3,17
54.500	Meituan Class B*	1.219.886	1,30
187.500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H Shares*	1.240.799	1,32
134.600	Tencent Holdings Ltd*	5.759.986	6,14
104.888	Tsingtao Brewery Co Ltd - H Shares*	1.036.120	1,10
	Total dólar de Hong Kong	19.787.346	21,10
Rupia india			
22.538	Apollo Hospitals Enterprise Ltd*	1.219.389	1,30
91.369	DLF Ltd*	413.607	0,44
2.253	GMM Pfaudler Ltd*	42.538	0,05
29.989	Housing Development Finance Corp Ltd*	957.705	1,02
91.816	IndusInd Bank Ltd*	1.353.046	1,44
324.893	Motherson Sumi Wiring India Ltd*	228.364	0,24
75.313	Reliance Industries Ltd*	2.318.608	2,47

Emerging Markets Select Equity - Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 96,44% (31 de diciembre de 2021: 98,25%) (cont.)			
Rupia india (cont.)			
67.006	State Bank of India*	497.706	0,53
28.182	United Breweries Ltd*	577.266	0,62
	Total rupia india	7.608.229	8,11
Rupia indonesia			
2.110.300	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT*	1.250.523	1,33
6.570.400	Kalbe Farma Tbk PT*	882.103	0,94
	Total rupia indonesia	2.132.626	2,27
Peso mexicano			
459.686	Wal-Mart de Mexico SAB de CV*	1.624.815	1,73
	Total peso mexicano	1.624.815	1,73
Nuevo dólar taiwanés			
41.000	Accton Technology Corp*	312.814	0,33
269.000	Chunghwa Telecom Co Ltd*	988.987	1,06
80.000	Eclat Textile Co Ltd*	1.289.714	1,38
127.800	Hiwin Technologies Corp*	758.846	0,81
513.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd*	7.485.822	7,98
131.596	Tong Hsing Electronic Industries Ltd*	817.779	0,87
689.000	Uni-President Enterprises Corp*	1.492.977	1,59
44.796	Yageo Corp*	657.318	0,70
	Total nuevo dólar taiwanés	13.804.257	14,72
Zloty polaco			
17.662	Dino Polska SA*	1.515.194	1,62
	Total zloty polaco	1.515.194	1,62
Libra esterlina			
35.697	Anglo American Plc*	1.390.895	1,48
	Total libra esterlina	1.390.895	1,48
Riyal qatari			
208.616	Qatar National Bank QPSC*	1.034.075	1,10
	Total riyal qatari	1.034.075	1,10
Riyal saudí			
581.415	Americana Restaurants International Plc*	471.877	0,50
41.500	Saudi National Bank*	558.571	0,60

Emerging Markets Select Equity - Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 96,44% (31 de diciembre de 2021: 98,25%) (cont.)			
Riyal saudí (cont.)			
7.734	Saudi Tadawul Group Holding Co*	374.495	0,40
Total riyal saudí		1.404.943	1,50
Rand sudafricano			
89.089	Absa Group Ltd*	1.010.249	1,08
69.092	Bid Corp Ltd*	1.339.406	1,43
3.936	Naspers Ltd Class N*	656.810	0,70
Total rand sudafricano		3.006.465	3,21
Won de Corea del Sur			
27.344	Hana Financial Group Inc*	910.531	0,97
3.038	LG Chem Ltd*	1.450.734	1,55
2.742	NCSOFT Corp*	979.508	1,04
12.494	Orion Corp*	1.271.959	1,36
95.477	Samsung Electronics Co Ltd*	4.190.795	4,47
24.237	SK Hynix Inc*	1.446.077	1,54
26.379	SK Telecom Co Ltd*	989.578	1,06
2.809	Soulbrain Co Ltd*	488.168	0,52
Total won de Corea del Sur		11.727.350	12,51
Baht tailandés			
887.876	Ngern Tid Lor PCL*	756.239	0,81
Total baht tailandés		756.239	0,81
Dirham de Emiratos Árabes Unidos			
1.105.203	Borouge Plc*	761.453	0,81
387.176	Dubai Islamic Bank PJSC*	600.933	0,64
Total dirham de Emiratos Árabes Unidos		1.362.386	1,45
Dólar estadounidense			
8.157	Credicorp Ltd*	1.106.579	1,18
7.525	Fabrinet*	964.855	1,03
25.047	HDFC Bank Ltd ADR*	1.713.465	1,83
150.180	ICICI Bank Ltd ADR*	3.287.440	3,51
26.088	Infosys Ltd ADR*	469.845	0,50
57.507	Pageseguro Digital Ltd Class A*	502.611	0,54
6.929	Sociedad Química y Minera de Chile SA ADR*	553.211	0,59
15.093	State Bank of India GDR**	1.119.901	1,19

Emerging Markets Select Equity - Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 96,44% (31 de diciembre de 2021: 98,25%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
37.894	Trip.com Group Ltd ADR [†]	1.303.554	1,39
Total dólar estadounidense		11.021.461	11,76
Total valores de renta variable		90.426.979	96,44
Total inversiones		90.426.979	96,44
		Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		90.426.979	96,44
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados		90.426.979	96,44
Otro activo neto		3.335.143	3,56
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		93.762.122	100,00
Análisis de la cartera		USD	% de los Activos totales
*	Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	89.307.078	94,93
**	Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	1.119.901	1,19
Total inversiones		90.426.979	96,12

Euro Bond Absolute Return – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 4,78% (31 de diciembre de 2021: 3,79%)					
Euro					
213.901	European Residential Loan Securitisation 2019-NPL2 DAC Class A	4,89%	24/02/2058	203.238	0,42
199.494	Futura S.r.l. Series 2019-1 Class A	3,63%	31/07/2044	199.895	0,41
925.281	Gedesco Trade Receivables 2020-1 DAC Class A	3,15%	24/01/2026	925.968	1,91
600.000	Primrose Residential 2022-1 DAC Series 2022-1 Class D	4,40%	24/10/2061	559.811	1,15
262.247	Sabadell Consumo 2 FDT Series 2 Class D	6,89%	24/12/2034	262.198	0,54
177.029	Warrington Residential 2022-1 DAC Series 2022-1 Class A1	3,89%	24/12/2056	168.106	0,35
Total valores respaldados por activos **				2.319.216	4,78
Bonos de empresa 49,33% (31 de diciembre de 2021: 31,94%)					
Corona danesa					
3.500.000	Nykredit Realkredit AS*	2,00%	01/10/2053	386.452	0,79
3.000.000	Nykredit Realkredit AS*	2,50%	01/10/2053	344.134	0,71
2.000.000	Nykredit Realkredit AS*	5,00%	01/10/2053	265.181	0,55
Total corona danesa				995.767	2,05
Euro					
200.000	Allwyn International AS**	3,88%	15/02/2027	181.358	0,37
200.000	Altice France SA*	3,38%	15/01/2028	151.390	0,31
250.000	AMCO - Asset Management Co SpA*	0,75%	20/04/2028	200.483	0,41
280.000	American Tower Corp*	0,88%	21/05/2029	223.699	0,46
100.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc*	2,00%	01/09/2028	81.000	0,17
300.000	Arkema SA*	1,50%	29/12/2049	254.239	0,52
400.000	Aroundtown SA*	0,38%	15/04/2027	265.322	0,55
200.000	Aroundtown SA*	3,38%	29/12/2049	97.157	0,20
300.000	Ashland Services BV**	2,00%	30/01/2028	256.996	0,53
400.000	Athene Global Funding*	0,83%	08/01/2027	340.744	0,70
600.000	AusNet Services Holdings Pty Ltd*	1,63%	11/03/2081	494.130	1,02
400.000	Autostrade per l'Italia SpA*	2,00%	04/12/2028	330.343	0,68
200.000	Banco Santander SA*	3,63%	29/12/2049	139.255	0,29
1.000.000	Bank of Montreal*	0,20%	26/01/2023	998.945	2,06
400.000	Bank of New Zealand*	2,55%	29/06/2027	383.520	0,79
200.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA*	0,96%	29/12/2049	155.148	0,32
200.000	Barclays Bank Plc*	2,76%	29/12/2049	144.124	0,30
400.000	BNP Paribas SA*	6,88%	29/12/2049	396.500	0,82
500.000	BPCE SFH SA*	3,13%	24/01/2028	495.001	1,02
500.000	CaixaBank SA*	1,13%	12/01/2023	499.758	1,03
200.000	Cirsa Finance International Sarl*	4,50%	15/03/2027	173.333	0,36
400.000	Commonwealth Bank of Australia*	0,75%	28/02/2028	349.180	0,72
400.000	Commonwealth Bank of Australia*	3,25%	24/10/2025	397.537	0,82

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 49,33% (31 de diciembre de 2021: 31,94%) (cont.)					
Euro (cont.)					
400.000	Commonwealth Bank of Australia*	0,75%	28/02/2028	349.180	0,72
400.000	Commonwealth Bank of Australia*	3,25%	24/10/2025	397.537	0,82
500.000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA*	2,75%	08/12/2027	486.659	1,00
300.000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA*	4,13%	16/01/2023	300.242	0,62
400.000	Credit Suisse Group AG*	0,65%	14/01/2028	299.787	0,62
600.000	Digital Intrepid Holding BV*	1,38%	18/07/2032	429.158	0,88
200.000	Electricite de France SA*	2,88%	29/12/2049	164.508	0,34
500.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG*	1,38%	31/08/2081	371.559	0,77
500.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG*	2,13%	31/08/2081	337.488	0,70
100.000	Energizer Gamma Acquisition BV**	3,50%	30/06/2029	80.357	0,17
419.000	European Union*	1,25%	04/02/2043	295.240	0,61
440.000	European Union*	1,63%	04/12/2029	401.248	0,83
352.000	European Union*	2,75%	04/12/2037	327.695	0,67
211.000	European Union*	3,00%	04/03/2053	202.699	0,42
300.000	Evonik Industries AG*	1,38%	02/09/2081	245.535	0,51
300.000	Grand City Properties SA*	2,50%	29/12/2049	136.184	0,28
400.000	Holcim Finance Luxembourg SA*	3,00%	29/12/2049	386.072	0,80
500.000	ING Groep NV*	4,88%	14/11/2027	509.729	1,05
200.000	International Consolidated Airlines Group SA*	3,75%	25/03/2029	154.500	0,32
250.000	Intesa Sanpaolo SpA*	3,75%	29/12/2049	213.457	0,44
100.000	Johnson Controls International Plc/Tyco Fire & Security Finance SCA*	3,00%	15/09/2028	94.834	0,20
300.000	KBC Bank NV*	2,00%	31/01/2023	300.019	0,62
224.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	0,00%	15/09/2031	172.292	0,35
784.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau**	0,38%	09/03/2026	724.510	1,49
553.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau**	0,75%	28/06/2028	490.285	1,01
551.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	0,75%	15/01/2029	481.840	0,99
403.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	1,25%	30/06/2027	373.629	0,77
400.000	Liberty Mutual Group Inc*	4,63%	02/12/2030	382.491	0,79
200.000	Maxeda DIY Holding BV**	5,88%	01/10/2026	140.324	0,29
500.000	National Australia Bank Ltd*	2,35%	30/08/2029	466.220	0,96
300.000	NatWest Group Plc*	0,67%	14/09/2029	238.979	0,49
300.000	Petroleos Mexicanos*	4,75%	26/02/2029	234.870	0,48
200.000	Pinnacle Bidco Plc*	5,50%	15/02/2025	175.875	0,36
400.000	PVH Corp**	3,13%	15/12/2027	366.173	0,75
100.000	RCI Banque SA*	0,50%	14/07/2025	91.131	0,19
109.000	RCI Banque SA*	1,75%	12/01/2023	108.986	0,22
200.000	Repsol International Finance BV*	2,50%	29/12/2049	172.564	0,36
200.000	Ryanair DAC*	0,88%	25/05/2026	179.257	0,37
400.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB*	1,00%	12/08/2027	279.726	0,58

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 49,33% (31 de diciembre de 2021: 31,94%) (cont.)					
Euro (cont.)					
200.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB [*]	2,63%	29/12/2049	78.571	0,16
200.000	SoftBank Group Corp [*]	5,00%	15/04/2028	170.597	0,35
300.000	Solvay SA [*]	2,50%	29/12/2049	265.569	0,55
470.000	Southern Co [*]	1,88%	15/09/2081	368.948	0,76
225.000	Sr-boligkreditt AS [*]	0,01%	08/09/2028	187.073	0,39
200.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV [*]	1,63%	15/10/2028	149.162	0,31
400.000	TotalEnergies SE [*]	2,00%	29/12/2049	342.780	0,71
400.000	Toyota Motor Credit Corp [*]	2,38%	01/02/2023	400.143	0,82
200.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE [*]	2,13%	29/12/2049	171.968	0,35
200.000	UniCredit SpA ^{**}	3,88%	29/12/2049	149.347	0,31
200.000	UniCredit SpA [*]	4,45%	29/12/2049	150.348	0,31
200.000	United Group BV ^{**}	3,13%	15/02/2026	161.350	0,33
500.000	Veolia Environnement SA [*]	2,50%	29/12/2049	399.965	0,82
500.000	Verizon Communications Inc [*]	4,25%	31/10/2030	506.807	1,04
400.000	Vivion Investments Sarl [*]	3,00%	08/08/2024	312.821	0,64
300.000	Vodafone Group Plc [*]	3,00%	27/08/2080	240.186	0,49
400.000	Volkswagen International Finance NV [*]	3,75%	29/12/2049	341.150	0,70
400.000	Volkswagen International Finance NV [*]	4,38%	29/12/2049	327.744	0,68
250.000	Westpac Banking Corp [*]	0,38%	02/04/2026	226.636	0,47
200.000	Wizz Air Finance Co BV [*]	1,00%	19/01/2026	166.035	0,34
Total euro				22.942.484	47,28
Total bonos de empresa				23.938.251	49,33
Bonos del Estado 40,49% (31 de diciembre de 2021: 54,09%)					
Euro					
210.000	Acquirente Unico SpA [*]	2,80%	20/02/2026	201.269	0,41
957.000	Bank Gospodarstwa Krajowego [*]	3,00%	30/05/2029	866.345	1,78
300.000	Bank Gospodarstwa Krajowego [*]	4,00%	08/09/2027	294.017	0,61
467.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe [*]	0,00%	15/08/2031	379.233	0,78
722.558	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe [*]	1,25%	15/08/2048	562.734	1,16
171.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe [*]	1,70%	15/08/2032	159.462	0,33
110.150	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe [*]	2,50%	15/08/2046	110.968	0,23
863.000	Croatia Government International Bond [*]	1,50%	17/06/2031	717.674	1,48
450.000	Croatia Government International Bond [*]	2,88%	22/04/2032	415.113	0,85
595.000	Estonia Government International Bond [*]	4,00%	12/10/2032	610.888	1,26
381.000	French Republic Government Bond OAT [*]	0,75%	25/02/2028	343.785	0,71
177.486	French Republic Government Bond OAT [*]	0,75%	25/05/2052	95.517	0,20
168.000	French Republic Government Bond OAT [*]	1,25%	25/05/2036	131.824	0,27
1.067.044	French Republic Government Bond OAT [*]	1,25%	25/05/2038	808.643	1,67
202.438	French Republic Government Bond OAT [*]	1,75%	25/05/2066	139.144	0,29

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 40,49% (31 de diciembre de 2021: 54,09%) (cont.)					
Euro (cont.)					
902.850	French Republic Government Bond OAT*	2,00%	25/11/2032	823.945	1,70
35.000	Ireland Government Bond*	0,55%	22/04/2041	22.047	0,04
1.000.000	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT**	0,00%	28/02/2023	997.378	2,05
178.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	0,00%	01/04/2026	158.256	0,33
227.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	0,00%	01/08/2026	199.387	0,41
590.912	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	0,65%	28/10/2027	557.487	1,15
606.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,20%	15/08/2025	571.320	1,18
1.385.320	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,40%	26/05/2025	1.369.993	2,82
950.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,75%	30/05/2024	930.445	1,92
560.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	1,85%	01/07/2025	538.452	1,11
416.474	Kingdom of Belgium Government Bond*	0,40%	22/06/2040	254.608	0,52
266.000	Lithuania Government International Bond*	2,13%	01/06/2032	232.759	0,48
300.000	Lithuania Government International Bond*	4,13%	25/04/2028	308.122	0,63
780.390	Netherlands Government Bond*	0,00%	15/07/2030	635.854	1,31
575.392	Netherlands Government Bond*	0,00%	15/07/2031	455.670	0,94
1.618.457	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT*	1,65%	16/07/2032	1.379.201	2,84
777.300	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT*	1,95%	15/06/2029	726.217	1,50
313.000	Republic of Austria Government Bond*	0,90%	20/02/2032	258.881	0,53
291.000	Romanian Government International Bond*	1,75%	13/07/2030	203.131	0,42
366.000	Romanian Government International Bond*	2,00%	28/01/2032	245.534	0,51
142.000	Romanian Government International Bond*	3,88%	29/10/2035	105.165	0,22
1.217.000	Slovakia Government Bond*	4,00%	19/10/2032	1.254.731	2,58
326.337	SNCF Reseau*	2,45%	28/02/2023	327.970	0,68
526.000	Spain Government Bond*	0,70%	30/04/2032	410.007	0,84
525.000	Spain Government Bond*	0,85%	30/07/2037	350.150	0,72
186.000	State of North Rhine-Westphalia Germany*	1,45%	16/02/2043	138.754	0,29
441.000	State of North Rhine-Westphalia Germany*	1,65%	22/02/2038	358.473	0,74
Total bonos del Estado				19.650.553	40,49
Total inversiones				45.908.020	94,60

Contratos de divisas a plazo 0,08% (31 de diciembre de 2021: 0,41%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
3.422 EUR	2.962 GBP	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	86	0,00
293.456 EUR	255.539 GBP	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	5.615	0,01
10.244 EUR	10.118 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	774	0,00
419.724 EUR	367.082 GBP	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	6.239	0,01
79.267.340 JPY	546.612 EUR	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	16.814	0,04
1.008.941 JPY	7.133 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	38	0,00

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

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

Contratos de divisas a plazo 0,08% (31 de diciembre de 2021: 0,41%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
<i>Clases USD con cobertura</i>						
70.214 EUR	74.454 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	522	0,00
111.947 EUR	109.307 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	9.631	0,02
14.707.644 USD	13.766.923 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	26	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					39.745	0,08

Contratos de futuros 3,09% (31 de diciembre de 2021: 0,80%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
(7)	Canadian 10-Year Bond Future March 2023	13.796	0,03
(20)	Euro-BOBL Future March 2023	85.800	0,18
(20)	Euro-BTP Future March 2023	105.258	0,22
(52)	Euro-Bund Future March 2023	416.934	0,86
25	Euro-Bund Put Option on Future February 2023, Strike Price EUR 136	68.309	0,14
(19)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2023	483.160	0,99
(20)	Euro-OAT Future March 2023	180.643	0,37
(70)	Euro-Schatz Future March 2023	98.000	0,20
(18)	Short-Term Euro-BTP Future March 2023	32.130	0,07
(4)	United Kingdom Long Gilt Future March 2023	13.706	0,03
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		1.497.736	3,09

Contratos de swap sobre inflación (0,13%) (31 de diciembre de 2021: 0,14%)

Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto	
EUR	2.000.000	18/10/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	2,68%	CPTFEMU	27.956	0,06
EUR	1.000.000	19/05/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	3,52%	CPTFEMU	18.728	0,04
USD	2.000.000	18/10/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,75%	CPTFEMU	14.840	0,03
EUR	1.250.000	23/09/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	3,58%	CPTFEMU	465	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de swap sobre inflación[∞]						61.989	0,13	

[#] Recibe - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

Contratos de swap de tipos de interés 0,03% (31 de diciembre de 2021: 0,20%)

Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto	
EUR	100.000	11/01/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,82%	6M EURIBOR	12.884	0,03
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés [∞]						12.884	0,03	

[#] Recibe - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

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

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

	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	47.520.374	97,93

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (2,13%) (31 de diciembre de 2021: (0,03%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
548.917 EUR	79.536.332 JPY	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	(16.421)	(0,03)
387.888 GBP	450.076 EUR	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	(13.155)	(0,03)
258.500 GBP	295.665 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(4.488)	(0,01)
10.117 USD	10.074 EUR	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(605)	(0,00)
933 USD	945 EUR	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	(71)	(0,00)
<i>Clases USD con cobertura</i>						
248.827 USD	243.205 EUR	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	(10.293)	(0,02)
104.003 USD	102.526 EUR	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	(5.176)	(0,01)
14.424.367 USD	14.483.655 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	7	(981.865)	(2,03)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(1.032.074)	(2,13)

Contratos de futuros (0,21%) (31 de diciembre de 2021: (0,04%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
19	3-Month Euro EURIBOR Future December 2023	(89.063)	(0,18)
38	Canadian 2-Year Bond Future March 2023	(14.453)	(0,03)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [‡]		(103.516)	(0,21)

Contratos de swap sobre inflación (0,14%) (31 de diciembre de 2021: (0,00%))

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto	
USD	2.000.000	18/10/2032	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	2,62%	CPTFEMU	(8.585)	(0,02)
EUR	1.000.000	19/05/2024	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	4,73%	CPTFEMU	(22.405)	(0,05)
EUR	2.000.000	18/10/2032	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,47%	CPTFEMU	(36.579)	(0,07)
Minusvalía latente total sobre contratos de swap sobre inflación [∞]						(67.569)	(0,14)	

[#] Recibe - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

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

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

Contratos de swap de tipos de interés (0,09 %) (31 de diciembre de 2021: (0,02%))

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto	
EUR	2.600.000	16/09/2024	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,17%	12M EURIBOR	(43.820)	(0,09)
Minusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés [∞]						(43.820)	(0,09)	

[#] Recibe - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

Contratos de credit default swap (0,07%) (31 de diciembre de 2021: (0,87%))

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Obligación referenciada	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto	
EUR	3.000.000	20/12/2027	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on iTraxx Europe Crossover S38	(32.637)	(0,07)
Total valor razonable en contratos de credit default swap [∞]				(32.637)	(0,07)	

¹Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(1.279.616)	(2,64)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	46.240.758	95,29
Otro activo neto	2.287.118	4,71
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	48.527.876	100,00

Análisis de la cartera	EUR	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	36.253.838	56,75
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	9.654.182	15,11
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	1.394.220	2,18
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC y compensados de forma centralizada	(1.061.482)	(1,66)
Total inversiones	46.240.758	72,38

Euro Opportunistic Bond – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 4,98% (31 de diciembre de 2021: 2,66%)					
Euro					
42.780	European Residential Loan Securitisation 2019-NPL2 DAC Class A	4,89%	24/02/2058	40.648	0,44
157.298	Gedesco Trade Receivables 2020-1 DAC Class A	3,04%	24/01/2026	157.414	1,69
100.000	Primrose Residential 2022-1 DAC Series 2022-1 Class D	4,40%	24/10/2061	93.302	1,00
87.416	Sabadell Consumo 2 FDT Series 2 Class D	6,89%	24/12/2034	87.399	0,94
88.515	Warrington Residential 2022-1 DAC Series 2022-1 Class A1	3,89%	24/12/2056	84.053	0,91
Total valores respaldados por activos **				462.816	4,98
Bonos de empresa 43,88% (31 de diciembre de 2021: 39,49%)					
Euro					
100.000	Allwyn International AS**	3,88%	15/02/2027	90.679	0,98
100.000	Altice France SA*	3,38%	15/01/2028	75.695	0,81
100.000	AMCO - Asset Management Co SpA*	0,75%	20/04/2028	80.193	0,86
100.000	American Tower Corp*	0,88%	21/05/2029	79.892	0,86
100.000	Aroundtown SA*	0,38%	15/04/2027	66.330	0,71
100.000	Ashland Services BV**	2,00%	30/01/2028	85.666	0,92
100.000	Athene Global Funding*	0,83%	08/01/2027	85.186	0,92
100.000	AusNet Services Holdings Pty Ltd*	1,63%	11/03/2081	82.355	0,89
100.000	Autostrade per l'Italia SpA*	2,00%	04/12/2028	82.586	0,89
200.000	Banco Santander SA*	3,63%	29/12/2049	139.255	1,50
100.000	Bank of New Zealand*	2,55%	29/06/2027	95.880	1,03
90.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA*	0,96%	29/12/2049	69.817	0,75
60.000	Barclays Bank Plc*	2,76%	29/12/2049	43.237	0,46
100.000	BCP V Modular Services Finance II Plc**	4,75%	30/11/2028	84.175	0,91
100.000	BPCE SFH SA*	3,13%	24/01/2028	99.000	1,06
100.000	Cirsa Finance International Sarl*	4,50%	15/03/2027	86.666	0,93
100.000	Commonwealth Bank of Australia*	3,25%	24/10/2025	99.384	1,07
100.000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA*	2,75%	08/12/2027	97.332	1,05
100.000	Credit Suisse Group AG*	0,65%	14/01/2028	74.947	0,81
100.000	Dexia Credit Local SA*	0,63%	17/01/2026	92.549	1,00
100.000	Digital Intrepid Holding BV*	1,38%	18/07/2032	71.526	0,77
100.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG*	1,38%	31/08/2081	74.312	0,80
90.000	European Stability Mechanism*	1,00%	23/06/2027	82.544	0,89
78.000	European Union*	1,25%	04/02/2043	54.961	0,59
95.000	European Union*	1,63%	04/12/2029	86.633	0,93
111.000	European Union*	2,00%	04/10/2027	106.018	1,14
69.000	European Union*	2,75%	04/12/2037	64.236	0,69
38.000	European Union*	3,00%	04/03/2053	36.505	0,39
100.000	Flamingo Lux II SCA*	5,00%	31/03/2029	77.233	0,83
100.000	Grand City Properties SA*	2,50%	29/12/2049	45.395	0,49

Euro Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 43,88% (31 de diciembre de 2021: 39,49%) (cont.)					
Euro (cont.)					
100.000	ING Groep NV*	4,88%	14/11/2027	101.946	1,10
100.000	Kleopatra Holdings 2 SCA*	6,50%	01/09/2026	55.563	0,60
97.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	0,00%	15/06/2026	87.789	0,94
55.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	0,00%	15/09/2031	42.304	0,45
100.000	Kutxabank SA*	1,25%	22/09/2025	94.397	1,02
100.000	Liberty Mutual Group Inc*	4,63%	02/12/2030	95.623	1,03
100.000	Maxeda DIY Holding BV**	5,88%	01/10/2026	70.162	0,75
100.000	National Australia Bank Ltd*	2,35%	30/08/2029	93.244	1,00
100.000	Nationale-Nederlanden Bank NV*	1,00%	25/09/2028	88.368	0,95
100.000	NatWest Group Plc*	0,67%	14/09/2029	79.660	0,86
100.000	Petroleos Mexicanos*	4,75%	26/02/2029	78.290	0,84
100.000	PVH Corp**	3,13%	15/12/2027	91.543	0,98
100.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB*	1,00%	12/08/2027	69.932	0,75
130.000	Southern Co*	1,88%	15/09/2081	102.049	1,10
100.000	United Group BV**	3,13%	15/02/2026	80.675	0,87
100.000	Verizon Communications Inc*	4,25%	31/10/2030	101.361	1,09
100.000	Vivion Investments Sarl*	3,00%	08/08/2024	78.205	0,84
100.000	Volkswagen International Finance NV*	3,75%	29/12/2049	85.287	0,92
100.000	Volkswagen International Finance NV*	4,38%	29/12/2049	81.936	0,88
100.000	Westpac Banking Corp*	0,38%	02/04/2026	90.655	0,98
Total bonos de empresa				4.079.176	43,88
Bonos del Estado 43,09% (31 de diciembre de 2021: 51,01%)					
Euro					
100.000	Acquirente Unico SpA*	2,80%	20/02/2026	95.843	1,03
75.000	Autonomous Community of Madrid Spain*	2,08%	12/03/2030	68.305	0,74
100.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	3,00%	30/05/2029	90.527	0,97
100.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	4,00%	08/09/2027	98.006	1,05
55.600	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	0,00%	15/08/2030	46.318	0,50
80.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	0,50%	15/02/2028	72.514	0,78
92.163	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	1,25%	15/08/2048	71.777	0,77
109.036	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	1,70%	15/08/2032	101.679	1,09
52.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	4,75%	04/07/2034	63.493	0,68
113.000	Croatia Government International Bond*	1,50%	17/06/2031	93.971	1,01
127.000	Estonia Government International Bond*	4,00%	12/10/2032	130.391	1,40
25.555	French Republic Government Bond OAT*	0,75%	25/05/2052	13.753	0,15
180.381	French Republic Government Bond OAT*	1,25%	25/05/2038	136.699	1,47
63.491	French Republic Government Bond OAT*	1,50%	25/05/2031	57.177	0,62
54.000	French Republic Government Bond OAT*	1,50%	25/05/2050	37.035	0,40
12.650	French Republic Government Bond OAT*	1,75%	25/05/2066	8.695	0,09

Euro Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 43,09% (31 de diciembre de 2021: 51,01%) (cont.)					
Euro (cont.)					
111.734	French Republic Government Bond OAT*	2,00%	25/11/2032	101.969	1,10
21.000	Ireland Government Bond*	0,55%	22/04/2041	13.228	0,14
55.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	0,00%	01/08/2026	48.310	0,52
46.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	0,25%	15/03/2028	38.028	0,41
85.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,20%	15/08/2025	80.136	0,86
186.982	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,40%	26/05/2025	184.913	1,99
60.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	1,45%	01/03/2036	41.318	0,44
136.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,60%	01/06/2026	127.225	1,37
63.017	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,60%	22/11/2028	60.453	0,65
169.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,75%	30/05/2024	165.521	1,78
100.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	1,85%	01/07/2025	96.152	1,03
62.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	2,05%	01/08/2027	57.557	0,62
44.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	2,50%	01/12/2032	36.841	0,40
125.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	3,00%	01/08/2029	117.055	1,26
150.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	4,00%	01/02/2037	140.248	1,51
51.000	Kingdom of Belgium Government Bond*	0,35%	22/06/2032	39.516	0,43
28.904	Kingdom of Belgium Government Bond*	0,40%	22/06/2040	17.670	0,19
77.696	Kingdom of Belgium Government Bond*	1,45%	22/06/2037	61.137	0,66
53.000	Lithuania Government International Bond*	2,13%	01/06/2032	46.377	0,50
157.000	Netherlands Government Bond*	4,00%	15/01/2037	176.992	1,90
100.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT**	0,30%	17/10/2031	76.787	0,83
340.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT*	1,65%	16/07/2032	289.738	3,12
61.500	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT*	1,95%	15/06/2029	57.458	0,62
110.000	Republic of Austria Government Bond*	0,90%	20/02/2032	90.981	0,98
68.000	Romanian Government International Bond*	1,75%	13/07/2030	47.467	0,51
113.000	Romanian Government International Bond*	2,00%	28/01/2032	75.807	0,82
52.000	Romanian Government International Bond**	2,88%	26/05/2028	45.162	0,49
111.000	Romanian Government International Bond*	3,88%	29/10/2035	82.206	0,88
34.000	Slovakia Government Bond*	4,00%	19/10/2032	35.054	0,38
65.267	SNCF Reseau*	2,45%	28/02/2023	65.594	0,71
147.000	Spain Government Bond*	0,85%	30/07/2037	98.042	1,05
42.000	Spain Government Bond*	1,45%	31/10/2027	38.938	0,42
21.000	Spain Government Bond*	2,90%	31/10/2046	18.101	0,19
71.000	Spain Government Bond*	4,20%	31/01/2037	74.514	0,80
89.000	State of North Rhine-Westphalia Germany*	1,65%	22/02/2038	72.345	0,78
Total bonos del Estado				4.005.023	43,09
Total inversiones				8.547.015	91,95

Euro Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de futuros 0,45% (31 de diciembre de 2021: 0,25%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
(2)	Euro-BTP Future March 2023	4.460	0,05
(2)	Euro-Bund Future March 2023	17.730	0,19
5	Euro-Bund Put Option on Future February 2023, Strike Price EUR 136	13.642	0,15
(4)	Euro-Schatz Future March 2023	5.600	0,06
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros *		41.432	0,45

Contratos de swap sobre inflación (0,00%) (31 de diciembre de 2021: 0,18%)

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar)#	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
EUR 250.000	23/09/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	3,58%	CPTFEMU	93	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de swap sobre inflación^{oo}						93	0,00

Recibe - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

Contratos de swap de tipos de interés 0,02% (31 de diciembre de 2021: 0,03%)

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar)#	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
EUR 106.000	07/10/2032	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	2,72%	1D EUROSTR	1.858	0,02
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés ^{oo}						1.858	0,02

Recibe - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	8.590.398	92,42

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de futuros (0,88%) (31 de diciembre de 2021: (0,03%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
4	3-Month Euro EURIBOR Future December 2023	(18.750)	(0,20)
10	Euro-BOBL Future March 2023	(37.640)	(0,40)
1	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2023	(25.620)	(0,28)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros *		(82.010)	(0,88)

Euro Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de swap de tipos de interés (0,26 %) (31 de diciembre de 2021: (0,00%))

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto	
EUR	492.000	16/09/2024	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,17%	1D EUROSTR	(8.292)	(0,09)
EUR	200.031	30/08/2032	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,22%	6M EURIBOR	(15.617)	(0,17)
Minusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés [∞]						(23.909)	(0,26)	

[#] Recibe - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

Contratos de credit default swap (0,07%) (31 de diciembre de 2021: (0,95%))

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Obligación referenciada	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto	
EUR	600.000	20/12/2027	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on iTraxx Europe Crossover S38	(6.528)	(0,07)
Total valor razonable en contratos de credit default swap [∞]				(6.528)	(0,07)	

¹Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(112.447)	(1,21)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	8.477.951	91,21
Otro activo neto	816.791	8,79
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	9.294.742	100,00

Análisis de la cartera	EUR	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	6.698.394	70,18
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	1.848.621	19,36
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	(40.578)	(0,43)
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC y compensados de forma centralizada	(28.486)	(0,30)
Total inversiones	8.477.951	88,81

European High Yield Bond – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 0,66% (31 de diciembre de 2021: 0,57%)					
Dólar estadounidense					
250.000	Flatiron CLO 17 Ltd Series 2017-1X Class E	10,51%	15/05/2030	215.121	0,66
Total valores respaldados por activos **				215.121	0,66
Bonos de empresa 98,80% (31 de diciembre de 2021: 94,07%)					
Euro					
250.000	888 Acquisitions Ltd**	7,56%	15/07/2027	215.626	0,66
112.000	888 Acquisitions Ltd**	7,56%	15/07/2027	96.572	0,30
200.000	Adevinta ASA*	3,00%	15/11/2027	177.625	0,55
400.000	Adient Global Holdings Ltd*	3,50%	15/08/2024	384.893	1,19
200.000	Ahlstrom-Munksjo Holding 3 Oy*	3,63%	04/02/2028	169.872	0,52
222.000	Allwyn International AS**	3,88%	15/02/2027	201.307	0,62
100.000	Altice Financing SA**	4,25%	15/08/2029	81.163	0,25
100.000	Altice Finco SA*	4,75%	15/01/2028	74.824	0,23
149.000	Altice France Holding SA*	4,00%	15/02/2028	96.532	0,30
500.000	Altice France Holding SA*	8,00%	15/05/2027	370.700	1,14
100.000	Altice France SA**	2,13%	15/02/2025	88.750	0,27
150.000	Altice France SA**	4,13%	15/01/2029	114.944	0,35
200.000	Aramark International Finance Sarl*	3,13%	01/04/2025	192.500	0,59
200.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc*	3,00%	01/09/2029	147.005	0,45
320.000	Ashland Services BV**	2,00%	30/01/2028	274.130	0,84
160.000	Assemblin Financing AB**	7,05%	15/05/2025	156.914	0,48
151.000	Autostrade per l'Italia SpA*	1,88%	26/09/2029	120.328	0,37
150.000	Autostrade per l'Italia SpA*	2,00%	04/12/2028	123.879	0,38
150.000	Avantor Funding Inc**	2,63%	01/11/2025	141.930	0,44
250.000	Avantor Funding Inc*	3,88%	15/07/2028	231.688	0,71
100.000	Avis Budget Finance Plc**	4,75%	30/01/2026	93.769	0,29
100.000	Banijay Entertainment SASU**	3,50%	01/03/2025	94.457	0,29
193.000	Banijay Group SAS**	6,50%	01/03/2026	182.619	0,56
100.000	Bayer AG*	4,50%	25/03/2082	91.444	0,28
400.000	Bayer AG*	5,38%	25/03/2082	352.000	1,08
100.000	BCP V Modular Services Finance II Plc**	4,75%	30/11/2028	84.175	0,26
188.000	BCP V Modular Services Finance Plc**	6,75%	30/11/2029	139.848	0,43
160.000	Belden Inc*	3,38%	15/07/2027	147.212	0,45
100.000	Belden Inc*	3,88%	15/03/2028	91.641	0,28
217.000	BK LC Lux Finco1 Sarl*	5,25%	30/04/2029	188.624	0,58
100.000	CAB SELAS**	3,38%	01/02/2028	80.678	0,25
150.000	Canpack SA/Canpack US LLC*	2,38%	01/11/2027	118.737	0,37
160.000	Castle UK Finco Plc**	7,01%	15/05/2028	119.296	0,37
143.000	Castor SpA*	7,30%	15/02/2029	139.133	0,43
150.000	Cedacri Mergeco SpA*	6,39%	15/05/2028	139.842	0,43

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 98,80% (31 de diciembre de 2021: 94,07%) (cont.)					
Euro (cont.)					
200.000	Celanese US Holdings LLC [*]	4,78%	19/07/2026	190.826	0,59
100.000	Cellnex Finance Co SA [*]	1,50%	08/06/2028	83.451	0,26
500.000	Cellnex Telecom SA [*]	1,75%	23/10/2030	389.092	1,20
200.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH ^{**}	4,38%	15/01/2028	176.358	0,54
100.000	Chrome Holdco SASU [*]	5,00%	31/05/2029	78.050	0,24
100.000	Cirsa Finance International Sarl [*]	4,75%	22/05/2025	94.896	0,29
250.000	Cirsa Finance International Sarl [*]	10,38%	30/11/2027	256.868	0,79
180.000	Clarios Global LP/Clarios US Finance Co ^{**}	4,38%	15/05/2026	166.909	0,51
300.000	CMA CGM SA [*]	7,50%	15/01/2026	311.100	0,96
302.000	Constellium SE [*]	3,13%	15/07/2029	240.098	0,74
155.000	Coty Inc ^{**}	4,75%	15/04/2026	146.087	0,45
120.000	Ctec II GmbH ^{**}	5,25%	15/02/2030	100.320	0,31
200.000	Cullinan Holdco Scsp ^{**}	4,63%	15/10/2026	175.843	0,54
200.000	Deutsche Lufthansa AG [*]	3,00%	29/05/2026	181.173	0,56
270.000	DKT Finance ApS ^{**}	7,00%	17/06/2023	269.073	0,83
160.000	Douglas GmbH [*]	6,00%	08/04/2026	134.608	0,42
185.000	Dufry One BV ^{**}	2,00%	15/02/2027	151.934	0,47
100.000	Dufry One BV [*]	3,38%	15/04/2028	83.213	0,26
200.000	eG Global Finance Plc [*]	3,63%	07/02/2024	190.263	0,59
150.000	eircom Finance DAC ^{**}	3,50%	15/05/2026	135.815	0,42
400.000	Electricite de France SA [*]	5,00%	29/12/2049	366.240	1,13
400.000	Electricite de France SA [*]	7,50%	29/12/2049	399.496	1,23
264.000	Emeria SASU ^{**}	3,38%	31/03/2028	220.783	0,68
100.000	Encore Capital Group Inc [*]	5,63%	15/01/2028	94.775	0,29
280.000	Energia Group NI FinanceCo Plc/Energia Group ROI Holdings DAC ^{**}	4,00%	15/09/2025	275.189	0,85
200.000	Faurecia SE [*]	2,38%	15/06/2027	167.687	0,52
100.000	Faurecia SE [*]	2,63%	15/06/2025	91.312	0,28
167.000	Faurecia SE [*]	2,75%	15/02/2027	141.515	0,44
100.000	Faurecia SE [*]	3,75%	15/06/2028	85.342	0,26
100.000	Faurecia SE [*]	7,25%	15/06/2026	101.142	0,31
200.000	Fiber Bidco SpA [*]	11,00%	25/10/2027	212.841	0,66
130.000	Food Service Project SA [*]	5,50%	21/01/2027	120.692	0,37
181.000	Grifols Escrow Issuer SA [*]	3,88%	15/10/2028	153.107	0,47
200.000	Gruenthal GmbH [*]	3,63%	15/11/2026	183.726	0,57
200.000	Gruenthal GmbH ^{**}	4,13%	15/05/2028	180.500	0,56
141.000	Guala Closures SpA [*]	3,25%	15/06/2028	120.996	0,37
170.000	Heimstaden Bostad AB [*]	3,25%	29/12/2049	125.459	0,39
200.000	Huhtamaki OYJ [*]	4,25%	09/06/2027	195.849	0,60
200.000	IHO Verwaltungs GmbH [*]	3,63%	15/05/2025	182.994	0,56
200.000	IHO Verwaltungs GmbH [*]	3,88%	15/05/2027	169.730	0,52

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 98,80% (31 de diciembre de 2021: 94,07%) (cont.)					
Euro (cont.)					
380.000	Iliad Holding SASU**	5,13%	15/10/2026	353.331	1,09
250.000	Iliad Holding SASU**	5,63%	15/10/2028	227.559	0,70
100.000	iliad SA*	5,38%	14/06/2027	99.578	0,31
100.000	INEOS Finance Plc*	2,13%	15/11/2025	90.875	0,28
150.000	INEOS Finance Plc*	2,88%	01/05/2026	129.748	0,40
100.000	INEOS Finance Plc*	3,38%	31/03/2026	89.471	0,28
350.000	INEOS Quattro Finance 1 Plc*	3,75%	15/07/2026	289.405	0,89
100.000	Infineon Technologies AG*	3,63%	29/12/2049	89.651	0,28
200.000	International Consolidated Airlines Group SA*	3,75%	25/03/2029	154.500	0,48
200.000	International Game Technology Plc*	3,50%	15/06/2026	191.444	0,59
52.111	Intrum AB*	3,13%	15/07/2024	50.378	0,16
100.000	Intrum AB*	3,50%	15/07/2026	84.440	0,26
100.000	Intrum AB*	9,25%	15/03/2028	99.125	0,31
160.000	IQVIA Inc**	2,88%	15/06/2028	143.200	0,44
270.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	6,88%	15/11/2026	240.840	0,74
200.000	Kaixo Bondco Telecom SA*	5,13%	30/09/2029	171.000	0,53
136.000	Kapla Holding SAS*	3,38%	15/12/2026	121.258	0,37
100.000	KION Group AG*	1,63%	24/09/2025	89.168	0,28
100.000	Koninklijke KPN NV*	6,00%	29/12/2049	100.063	0,31
285.000	Kronos International Inc**	3,75%	15/09/2025	250.713	0,77
200.000	LeasePlan Corp NV*	7,38%	29/12/2049	198.700	0,61
104.499	LHMC Finco 2 Sarl*	7,25%	02/10/2025	90.669	0,28
150.000	Lincoln Financing Sarl**	6,01%	01/04/2024	149.437	0,46
400.000	Lorca Telecom Bondco SA*	4,00%	18/09/2027	359.500	1,11
252.000	Loxam SAS*	5,75%	15/07/2027	216.657	0,67
260.000	Matterhorn Telecom SA**	3,13%	15/09/2026	236.263	0,73
200.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	4,75%	15/04/2024	193.150	0,60
200.000	Maxeda DIY Holding BV**	5,88%	01/10/2026	140.324	0,43
200.000	Mooney Group SpA**	5,94%	17/12/2026	190.125	0,59
100.000	Motion Finco Sarl**	7,00%	15/05/2025	100.112	0,31
115.000	NH Hotel Group SA*	4,00%	02/07/2026	106.099	0,33
150.000	Nidda Healthcare Holding GmbH**	7,50%	21/08/2026	143.711	0,44
100.000	Olympus Water US Holding Corp*	3,88%	01/10/2028	81.493	0,25
100.000	Olympus Water US Holding Corp*	5,38%	01/10/2029	72.926	0,23
290.000	Organon & Co/Organon Foreign Debt Co-Issuer BV*	2,88%	30/04/2028	254.833	0,79
156.000	Paganini Bidco SpA*	5,89%	30/10/2028	150.914	0,47
120.000	Paprec Holding SA**	3,50%	01/07/2028	104.323	0,32
300.000	Petroleos Mexicanos*	4,75%	26/02/2029	234.870	0,72
199.000	Petroleos Mexicanos*	4,88%	21/02/2028	163.159	0,50
175.000	Picard Groupe SAS*	3,88%	01/07/2026	150.376	0,46

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 98,80% (31 de diciembre de 2021: 94,07%) (cont.)					
Euro (cont.)					
354.000	Playtech Plc*	4,25%	07/03/2026	335.410	1,03
160.000	PrestigeBidCo GmbH**	7,38%	15/07/2027	149.206	0,46
100.000	RCS & RDS SA*	2,50%	05/02/2025	91.219	0,28
426.000	Repsol International Finance BV*	4,25%	29/12/2049	381.244	1,18
150.000	Repsol International Finance BV*	4,50%	25/03/2075	145.501	0,45
200.000	Rossini Sarl*	5,48%	30/10/2025	197.625	0,61
200.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB*	1,00%	12/08/2027	139.863	0,43
200.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB*	2,62%	29/12/2049	79.072	0,24
156.000	Sappi Papier Holding GmbH*	3,63%	15/03/2028	134.550	0,41
100.000	Schaeffler AG*	3,38%	12/10/2028	87.339	0,27
100.000	SES SA*	2,88%	29/12/2049	80.130	0,25
150.000	SES SA*	5,63%	29/12/2049	146.556	0,45
400.000	SGL Carbon SE*	4,63%	30/09/2024	398.494	1,23
100.000	Sherwood Financing Plc**	6,39%	15/11/2027	91.250	0,28
300.000	SPCM SA*	2,63%	01/02/2029	252.375	0,78
130.000	Summer BC Holdco B Sarl**	5,75%	31/10/2026	111.312	0,34
400.000	Summit Properties Ltd*	2,00%	31/01/2025	345.932	1,07
107.000	TeamSystem SpA*	3,50%	15/02/2028	89.855	0,28
219.799	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH**	6,00%	30/07/2026	207.917	0,64
300.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH**	2,00%	15/07/2025	276.675	0,85
100.000	Telecom Italia Finance SA*	7,75%	24/01/2033	105.850	0,33
100.000	Telecom Italia SpA*	2,38%	12/10/2027	84.405	0,26
100.000	Telecom Italia SpA*	2,88%	28/01/2026	91.386	0,28
200.000	Telefonica Europe BV*	2,88%	29/12/2049	167.680	0,52
100.000	Telefonica Europe BV*	3,88%	29/12/2049	90.902	0,28
300.000	Telefonica Europe BV*	4,38%	29/12/2049	286.932	0,88
100.000	Telefonica Europe BV*	7,13%	29/12/2049	102.387	0,32
140.000	Tendam Brands SAU*	8,97%	31/03/2028	136.108	0,42
270.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	1,63%	15/10/2028	201.369	0,62
102.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	1,88%	31/03/2027	82.370	0,25
350.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	4,38%	09/05/2030	290.365	0,89
350.000	thyssenkrupp AG*	2,88%	22/02/2024	347.155	1,07
194.000	TI Automotive Finance Plc**	3,75%	15/04/2029	144.026	0,44
208.000	Titan Holdings II BV*	5,13%	15/07/2029	165.360	0,51
180.000	TK Elevator Holdco GmbH**	6,63%	15/07/2028	149.577	0,46
100.000	TK Elevator Midco GmbH**	6,13%	15/07/2027	97.225	0,30
300.000	TMNL Holding BV**	3,75%	15/01/2029	263.612	0,81
100.000	Trivium Packaging Finance BV*	3,75%	15/08/2026	91.744	0,28
200.000	UGI International LLC**	2,50%	01/12/2029	153.942	0,47
155.000	United Group BV**	3,13%	15/02/2026	125.046	0,39

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 98,80% (31 de diciembre de 2021: 94,07%) (cont.)					
Euro (cont.)					
150.000	United Group BV**	4,63%	15/08/2028	111.030	0,34
100.000	United Group BV**	5,25%	01/02/2030	72.425	0,22
150.000	UPC Holding BV*	3,88%	15/06/2029	125.325	0,39
200.000	UPCB Finance VII Ltd*	3,63%	15/06/2029	178.322	0,55
200.000	Veolia Environnement SA*	2,25%	29/12/2049	178.889	0,55
400.000	Verisure Holding AB*	3,88%	15/07/2026	363.503	1,12
236.000	Verisure Midholding AB*	5,25%	15/02/2029	189.390	0,58
100.000	Virgin Media Finance Plc**	3,75%	15/07/2030	77.245	0,24
100.000	Vivion Investments Sarl*	3,00%	08/08/2024	78.205	0,24
100.000	Vivion Investments Sarl*	3,50%	01/11/2025	75.132	0,23
100.000	Vodafone Group Plc*	4,20%	03/10/2078	91.000	0,28
200.000	WEPA Hygieneprodukte GmbH**	2,88%	15/12/2027	164.018	0,51
200.000	ZF Europe Finance BV*	3,00%	23/10/2029	153.485	0,47
300.000	ZF Finance GmbH*	3,00%	21/09/2025	277.086	0,85
100.000	ZF Finance GmbH*	3,75%	21/09/2028	84.342	0,26
175.000	Ziggo Bond Co BV*	3,38%	28/02/2030	127.111	0,39
Total euro				28.338.871	87,32
Libra esterlina					
169.000	AA Bond Co Ltd*	6,50%	31/01/2026	152.902	0,47
200.000	Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc*	4,75%	15/07/2027	156.226	0,48
150.000	B&M European Value Retail SA*	3,63%	15/07/2025	158.076	0,49
200.000	Bellis Acquisition Co Plc**	3,25%	16/02/2026	184.253	0,57
120.000	Castle UK Finco Plc**	7,00%	15/05/2029	94.972	0,29
250.000	Centrica Plc*	5,25%	10/04/2075	259.607	0,80
100.000	CPUK Finance Ltd**	6,50%	28/08/2026	103.885	0,32
100.000	Encore Capital Group Inc*	5,38%	15/02/2026	101.496	0,31
202.000	Maison Finco Plc**	6,00%	31/10/2027	166.806	0,51
160.000	Marks & Spencer Plc*	3,75%	19/05/2026	157.631	0,49
100.000	National Express Group Plc*	4,25%	29/12/2049	93.521	0,29
150.000	NGG Finance Plc*	5,63%	18/06/2073	160.274	0,49
150.000	Pinewood Finance Co Ltd**	3,25%	30/09/2025	156.428	0,48
162.000	Pinnacle Bidco Plc*	6,38%	15/02/2025	159.140	0,49
140.000	Premier Foods Finance Plc*	3,50%	15/10/2026	139.100	0,43
190.000	RAC Bond Co Plc**	5,25%	04/11/2027	170.187	0,52
111.000	Sherwood Financing Plc**	6,00%	15/11/2026	97.584	0,30
100.000	Travis Perkins Plc*	3,75%	17/02/2026	100.129	0,31
100.000	Travis Perkins Plc*	4,50%	07/09/2023	111.332	0,34
150.000	Virgin Media Secured Finance Plc*	4,25%	15/01/2030	131.909	0,41
100.000	Virgin Media Secured Finance Plc*	5,00%	15/04/2027	100.661	0,31

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 98,80% (31 de diciembre de 2021: 94,07%) (cont.)					
Libra esterlina (cont.)					
300.000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC**	4,88%	15/07/2028	274.212	0,85
200.000	Vodafone Group Plc*	4,88%	03/10/2078	211.714	0,65
162.000	Voyage Care BondCo Plc**	5,88%	15/02/2027	155.030	0,48
146.000	Zenith Finco Plc**	6,50%	30/06/2027	129.054	0,40
Total libra esterlina				3.726.129	11,48
Total bonos de empresa				32.065.000	98,80
Préstamos a plazo 0,63% (31 de diciembre de 2021: 0,54%)					
Euro					
94.016	Aernnova Aerospace SAU	5,44%	26/02/2027	85.178	0,26
24.107	Aernnova Aerospace SAU	5,63%	26/02/2027	21.841	0,07
100.000	Rain Carbon Inc	3,28%	16/01/2025	95.500	0,30
Total préstamos a plazo †				202.519	0,63
Total inversiones				32.482.640	100,09

Contratos de divisas a plazo 3,87% (31 de diciembre de 2021: 2,00%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
4.529.258 EUR	4.006.600 GBP	18/01/2023	UBS AG	1	16.188	0,05
265.482 EUR	263.057 USD	18/01/2023	UBS AG	1	19.250	0,06
184.163 EUR	159.712 GBP	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	4.262	0,01
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
89.058 EUR	126.994 SGD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	13	398	0,00
<i>Clases USD con cobertura</i>						
239.198 EUR	234.105 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	20.066	0,06
17.407.979 EUR	17.317.200 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	16	1.198.380	3,69
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					1.258.544	3,87
					Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					33.741.184	103,96

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (9,59%) (31 de diciembre de 2021: (0,82%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
3.599 SGD	2.533 EUR	18/01/2023	Goldman Sachs International	3	(19)	(0,00)
118 SGD	82 EUR	18/01/2023	UBS AG	1	0	(0,00)

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

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

Contratos de divisas a plazo (9,59%) (31 de diciembre de 2021: (0,82%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
<i>Clases SGD con cobertura (cont.)</i>						
123.278 SGD	87.114 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	7	(1.049)	(0,00)
<i>Clases USD con cobertura</i>						
773.408 USD	762.996 EUR	18/01/2023	Goldman Sachs International	3	(39.055)	(0,12)
482.289 USD	468.372 EUR	18/01/2023	UBS AG	2	(16.930)	(0,05)
43.969.629 USD	44.213.312 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	13	(3.055.966)	(9,42)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(3.113.019)	(9,59)
					Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados					(3.113.019)	(9,59)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados					30.628.165	94,37
Otro activo neto					1.826.363	5,63
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables					32.454.528	100,00

Análisis de la cartera		EUR	% de los Activos totales
*	Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	21.940.846	44,45
**	Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	10.339.275	20,95
†	Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	202.519	0,41
∞	Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(1.854.475)	(3,76)
Total inversiones		30.628.165	62,05

European Sustainable Equity – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 99,17% (31 de diciembre de 2021: 96,95%)			
Corona danesa			
68.148	Novo Nordisk A/S Class B	8.595.893	4,89
Total corona danesa		8.595.893	4,89
Euro			
4.186	Adyen NV	5.393.242	3,07
66.131	Alfen Beheer BV	5.568.230	3,17
77.311	Amundi SA	4.097.483	2,33
17.410	ASML Holding NV	8.771.158	4,99
33.962	Beiersdorf AG	3.640.726	2,07
123.830	Cellnex Telecom SA	3.828.824	2,18
102.609	Euronext NV	7.096.439	4,03
233.131	HelloFresh SE	4.786.180	2,72
17.362	Kering SA	8.255.631	4,69
10.077	L'Oreal SA	3.361.687	1,91
70.143	RELX Plc	1.812.495	1,03
19.596	Sartorius Stedim Biotech	5.927.790	3,37
52.967	Schneider Electric SE	6.923.846	3,94
102.969	Scout24 SE	4.832.335	2,75
228.722	TeamViewer AG	2.754.957	1,57
149.322	Zalando SE	4.944.051	2,81
Total euro		81.995.074	46,63
Corona noruega			
121.746	Bakkafrost P/F	7.133.274	4,06
Total corona noruega		7.133.274	4,06
Libra esterlina			
647.374	3i Group Plc	9.788.345	5,57
194.030	CVS Group Plc	4.233.871	2,41
124.114	Dechra Pharmaceuticals Plc	3.662.299	2,08
84.046	London Stock Exchange Group Plc	6.759.821	3,84
Total libra esterlina		24.444.336	13,90
Corona sueca			
340.264	Assa Abloy AB Class B	6.844.928	3,89
625.899	Atlas Copco AB Class A	6.928.660	3,94
Total corona sueca		13.773.588	7,83
Franco suizo			
88.863	Nestle SA	9.642.082	5,48

European Sustainable Equity – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 99,17% (31 de diciembre de 2021: 96,95%) (cont.)			
Franco suizo (cont.)			
8.370	Partners Group Holding AG	6.923.718	3,94
57.286	Straumann Holding AG	6.126.474	3,48
19.428	Tecan Group AG	8.114.186	4,62
18.064	VAT Group AG	4.624.760	2,63
	Total franco suizo	35.431.220	20,15
Dólar estadounidense			
11.361	SolarEdge Technologies Inc	3.015.442	1,71
	Total dólar estadounidense	3.015.442	1,71
	Total valores de renta variable *	174.388.827	99,17
	Total inversiones	174.388.827	99,17
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		174.388.827	99,17
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados		174.388.827	99,17
Otro activo neto		1.465.403	0,83
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		175.854.230	100,00
Análisis de la cartera		EUR	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial		174.388.827	96,32
Total inversiones		174.388.827	96,32

Event Driven - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro 81,61%					
Dólar estadounidense					
2.800.000	United States Treasury Bill	0,00%	03/01/2023	2.800.000	6,76
2.800.000	United States Treasury Bill	0,00%	10/01/2023	2.798.033	6,75
2.800.000	United States Treasury Bill	0,00%	17/01/2023	2.796.000	6,75
2.800.000	United States Treasury Bill	0,00%	24/01/2023	2.793.735	6,74
2.800.000	United States Treasury Bill	0,00%	02/02/2023	2.791.128	6,73
2.800.000	United States Treasury Bill	0,00%	09/02/2023	2.788.844	6,73
2.800.000	United States Treasury Bill	0,00%	16/02/2023	2.786.093	6,72
2.800.000	United States Treasury Bill	0,00%	23/02/2023	2.783.169	6,72
2.800.000	United States Treasury Bill	0,00%	02/03/2023	2.780.901	6,71
2.800.000	United States Treasury Bill	0,00%	09/03/2023	2.778.573	6,70
3.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	23/03/2023	2.972.110	7,17
3.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	04/05/2023	2.954.768	7,13
Total bonos del Tesoro **				33.823.354	81,61
Total inversiones				33.823.354	81,61

Contrato de divisas a plazo 2,21%

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
22.510.666 GBP	26.171.108 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	4	917.704	2,21
161.311 USD	133.745 GBP	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	365	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					918.069	2,21

Contratos de swap de rentabilidad total 0,04%

Importe nocional	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
USD 38.432.156	26/10/2024	0,25 ¹	Alphas Managed Accounts Platform CXIV Limited ²	18.364	0,04
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de rentabilidad total [∞]				18.364	0,04

¹ Tipo fijo.

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

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	34.759.787	83,86

Event Driven - Cartera de inversiones (Cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contrato de divisas a plazo (0,04%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
1.634.133 GBP	1.985.093 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	4	(18.616)	(0,04)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(18.616)	(0,04)
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados					(18.616)	(0,04)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados					34.741.171	83,82
Otro activo neto					6.705.501	16,18
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables					41.446.672	100,00
Análisis de la cartera					USD	% de los Activos totales
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado					33.823.354	81,23
[∞] Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC					917.817	2,20
Total inversiones					34.741.171	83,43

Global Bond – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro 0,59% (31 de diciembre de 2021: 0,78%)					
Dólar estadounidense					
800.000	United States Treasury Bill	0,00%	30/03/2023	791.814	0,59
Total bonos del Tesoro **				791.814	0,59
Bonos de agencia 1,80% (31 de diciembre de 2021: 1,55%)					
Dólar estadounidense					
540.000	Federal Home Loan Banks*	5,50%	15/07/2036	593.652	0,44
265.000	Federal Home Loan Mortgage Corp**	0,38%	23/09/2025	238.532	0,18
300.000	Federal National Mortgage Association**	0,50%	07/11/2025	269.851	0,20
835.000	Federal National Mortgage Association**	0,75%	08/10/2027	719.462	0,53
640.000	Federal National Mortgage Association**	0,88%	05/08/2030	508.391	0,38
85.000	Tennessee Valley Authority*	5,88%	01/04/2036	93.302	0,07
Total bonos de agencia				2.423.190	1,80
Valores respaldados por activos (ABS) 6,57% (31 de diciembre de 2021: 8,76%)					
Euro					
100.000	Dutch Property Finance BV Series 2022-2 Class A	2,23%	28/03/2057	105.353	0,08
213.901	European Residential Loan Securitisation 2019-NPL2 DAC Class A	4,89%	24/02/2058	216.906	0,16
399.918	Last Mile Securities - PE 2021 DAC Series 2021-1X Class A2	2,85%	17/08/2031	398.176	0,29
167.726	LT Autorahoitus III DAC Series 3 Class A	2,87%	17/12/2032	179.585	0,13
681.646	Primrose Residential Series 2021-1 Class A	2,75%	24/03/2061	712.008	0,53
600.000	Shamrock Residential DAC Series 2022-1 Class C	3,90%	24/01/2061	616.535	0,46
Total euro				2.228.563	1,65
Libra esterlina					
200.000	Gemgarto 2021-1 Plc Series 2021-1X Class B	4,51%	16/12/2067	234.561	0,17
120.000	Mortimer BTL 2021-1 Plc Series 2021-1 Class C	4,89%	23/06/2053	134.963	0,10
300.000	Sage AR Funding No 1 Plc Series 1X Class A	4,50%	17/11/2030	345.479	0,26
283.701	Together Asset Backed Securitisation Series 2021-CRE1 Class A	4,83%	20/01/2055	338.377	0,25
200.000	Tower Bridge Funding 2021-1 Plc Series 2021-1 Class B	4,94%	21/07/2064	236.519	0,18
Total libra esterlina				1.289.899	0,96
Dólar estadounidense					
1.086.247	CD 2017-CD6 Mortgage Trust Class ASB	3,33%	13/11/2050	1.033.221	0,77
1.031.360	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC27 Class XA	1,31%	10/02/2048	21.099	0,02
305.000	COMM 2014-CCRE15 Mortgage Trust Class AM	4,43%	10/02/2047	296.837	0,22
1.831.068	COMM 2014-CCRE17 Mortgage Trust Class XA	0,95%	10/05/2047	16.365	0,01
1.958.388	COMM 2014-LC15 Mortgage Trust Class XA	1,05%	10/04/2047	16.617	0,01

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 6,57% (31 de diciembre de 2021: 8,76%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
67.330	COMM 2014-UBS2 Mortgage Trust Class ASB	3,47%	10/03/2047	66.409	0,05
1.618.707	COMM 2014-UBS3 Mortgage Trust Class XA	1,06%	10/06/2047	16.146	0,01
586.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R01 Class 1M2	5,83%	25/12/2041	557.346	0,41
2.381.546	CSAIL 2015-C2 Commercial Mortgage Trust Class XA	0,72%	15/06/2057	29.957	0,02
505.000	CSAIL 2018-CX12 Commercial Mortgage Trust Class A4	4,22%	15/08/2051	476.292	0,35
497.000	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 1B1	7,94%	25/07/2030	506.487	0,38
429.793	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 1M2	11,14%	25/08/2028	449.019	0,33
595.001	Fannie Mae REMICS Class HS	1,61%	25/07/2042	67.269	0,05
359.969	Fannie Mae REMICS Class PI	3,50%	25/12/2042	59.740	0,04
639.210	Fannie Mae REMICS Class SA	1,46%	25/07/2046	64.277	0,05
644.493	Freddie Mac REMICS Class HS	2,13%	15/03/2042	78.121	0,06
630.076	Freddie Mac REMICS Class SA	1,73%	15/04/2046	65.886	0,05
1.220.213	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-HQA1 Class M1A	6,03%	25/03/2042	1.205.185	0,89
409.393	Freddie Mac Strips Class S1	1,63%	15/09/2043	41.495	0,03
1.013.866	Government National Mortgage Association Class AI	2,00%	20/02/2051	111.822	0,08
533.887	Government National Mortgage Association Class IT	3,50%	20/02/2043	97.374	0,07
1.144.557	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC18 Class XA	1,02%	10/01/2047	8.051	0,01
2.589.657	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC30 Class XA	0,73%	10/05/2050	35.818	0,03
1.730.364	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C21 Class XA	1,00%	15/08/2047	22.412	0,02
Total dólar estadounidense				5.343.245	3,96
Total valores respaldados por activos **				8.861.707	6,57
Bonos de empresa 32,90% (31 de diciembre de 2021: 29,36%)					
Dólar canadiense					
200.000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc [†]	4,32%	15/05/2047	124.375	0,09
330.000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada [†]	2,20%	29/05/2028	213.048	0,16
330.000	General Motors Financial of Canada Ltd [†]	1,75%	15/04/2026	214.808	0,16
200.000	John Deere Financial Inc [†]	1,34%	08/09/2027	127.193	0,10
330.000	Verizon Communications Inc [†]	2,50%	16/05/2030	206.238	0,15
200.000	Walt Disney Co [*]	3,06%	30/03/2027	137.246	0,10
Total dólar canadiense				1.022.908	0,76
Euro					
301.000	American Tower Corp [*]	0,50%	15/01/2028	264.564	0,20
130.000	American Tower Corp [*]	0,88%	21/05/2029	110.876	0,08
280.000	Apple Inc [*]	2,00%	17/09/2027	285.320	0,21
635.000	AT&T Inc [*]	2,40%	15/03/2024	669.593	0,50
200.000	AT&T Inc [*]	2,45%	15/03/2035	174.217	0,13
606.000	Athene Global Funding [*]	0,37%	10/09/2026	547.506	0,41

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 32,90% (31 de diciembre de 2021: 29,36%) (cont.)					
Euro (cont.)					
275.000	Bank of America Corp*	2,82%	27/04/2033	256.587	0,19
219.000	Barclays Plc*	0,58%	09/08/2029	184.696	0,14
200.000	BPCE SA*	4,00%	29/11/2032	209.405	0,16
266.000	Comcast Corp*	0,75%	20/02/2032	217.482	0,16
315.000	Credit Suisse Group AG*	7,75%	01/03/2029	335.585	0,25
300.000	DH Europe Finance II Sarl*	0,75%	18/09/2031	251.412	0,19
307.000	Digital Dutch Finco BV*	1,00%	15/01/2032	230.741	0,17
200.000	EnBW International Finance BV*	4,05%	22/11/2029	213.282	0,16
1.000.000	European Union*	0,00%	04/07/2031	824.931	0,61
302.000	European Union*	0,40%	04/02/2037	219.594	0,16
170.000	European Union*	0,45%	04/07/2041	111.165	0,08
562.000	European Union*	1,00%	06/07/2032	495.875	0,37
388.000	General Motors Financial Co Inc*	0,85%	26/02/2026	371.014	0,28
395.000	General Motors Financial Co Inc*	0,96%	07/09/2023	415.680	0,31
197.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	0,25%	13/10/2024	186.269	0,14
150.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	1,38%	24/07/2028	120.563	0,09
200.000	ING Groep NV*	4,88%	14/11/2027	217.455	0,16
135.000	Liberty Mutual Group Inc*	4,63%	02/12/2030	138.100	0,10
137.000	Lloyds Banking Group Plc*	3,13%	24/08/2030	134.018	0,10
100.000	Medtronic Global Holdings SCA*	1,38%	15/10/2040	70.064	0,05
150.000	Molson Coors Beverage Co*	1,25%	15/07/2024	154.698	0,11
265.000	Morgan Stanley*	1,75%	30/01/2025	272.821	0,20
185.000	Morgan Stanley*	5,15%	25/01/2034	205.055	0,15
100.000	National Grid North America Inc*	1,00%	12/07/2024	102.405	0,08
123.000	Nationwide Building Society*	3,25%	05/09/2029	123.966	0,09
153.000	Nordea Bank Abp*	0,63%	18/08/2031	140.444	0,10
100.000	Suez SACA*	5,00%	03/11/2032	109.920	0,08
277.000	Toronto-Dominion Bank*	3,63%	13/12/2029	285.715	0,21
330.000	UBS Group AG*	1,25%	01/09/2026	318.044	0,24
200.000	Upjohn Finance BV*	1,91%	23/06/2032	164.502	0,12
229.000	Verizon Communications Inc*	0,75%	22/03/2032	183.601	0,14
100.000	Verizon Communications Inc*	4,25%	31/10/2030	108.396	0,08
400.000	Volkswagen Bank GmbH*	1,25%	10/06/2024	410.214	0,30
200.000	Vonovia SE*	0,75%	01/09/2032	142.610	0,11
100.000	Westlake Corp*	1,63%	17/07/2029	86.654	0,06
305.000	Westpac Banking Corp*	0,77%	13/05/2031	276.280	0,20
Total euro				10.341.319	7,67
Libra esterlina					
60.000	Anglo American Capital Plc*	3,38%	11/03/2029	62.683	0,05

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 32,90% (31 de diciembre de 2021: 29,36%) (cont.)					
Libra esterlina (cont.)					
300.000	Banco Santander SA*	2,25%	04/10/2032	291.133	0,21
200.000	Credit Suisse Group AG*	2,13%	15/11/2029	171.551	0,13
129.000	Enel Finance International NV*	5,63%	14/08/2024	156.634	0,12
170.000	Legal & General Group Plc*	4,50%	01/11/2050	177.340	0,13
200.000	Lloyds Banking Group Plc*	2,71%	03/12/2035	178.911	0,13
210.000	National Grid Gas Plc*	1,38%	07/02/2031	184.716	0,14
265.000	Principality Building Society*	2,38%	23/11/2023	309.331	0,23
200.000	Volkswagen Financial Services NV*	4,25%	09/10/2025	231.007	0,17
Total libra esterlina				1.763.306	1,31
Dólar estadounidense					
805.000	AbbVie Inc*	2,95%	21/11/2026	749.763	0,56
375.000	AbbVie Inc**	3,80%	15/03/2025	365.796	0,27
150.000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust*	3,00%	29/10/2028	125.938	0,09
490.000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust*	3,30%	30/01/2032	384.261	0,29
205.000	Amazon.com Inc**	3,10%	12/05/2051	147.026	0,11
205.000	American Tower Corp*	2,40%	15/03/2025	193.027	0,14
549.000	American Tower Corp*	3,65%	15/03/2027	513.573	0,38
570.000	Anheuser-Busch Cos LLC/Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc*	4,70%	01/02/2036	540.485	0,40
125.000	Apple Inc**	3,35%	09/02/2027	119.703	0,09
70.000	Asian Development Bank*	3,13%	20/08/2027	66.918	0,05
70.000	AT&T Inc*	3,50%	01/06/2041	52.474	0,04
329.000	AT&T Inc**	3,50%	15/09/2053	223.534	0,17
650.000	AT&T Inc**	4,96%	25/03/2024	647.097	0,48
200.000	Banco Santander SA*	2,75%	03/12/2030	153.616	0,11
400.000	Banco Santander SA*	5,29%	18/08/2027	391.201	0,29
485.000	Bank of America Corp**	1,84%	04/02/2025	465.208	0,35
270.000	Bank of America Corp**	2,30%	21/07/2032	208.578	0,16
595.000	Bank of America Corp**	2,59%	29/04/2031	485.896	0,36
215.000	Bank of America Corp**	3,71%	24/04/2028	199.284	0,15
470.000	Bank of America Corp*	4,45%	03/03/2026	461.097	0,34
145.000	Bank of America Corp**	4,57%	27/04/2033	133.042	0,10
650.000	Baxter International Inc**	4,65%	29/11/2024	637.891	0,47
165.000	BNP Paribas SA**	3,50%	01/03/2023	164.605	0,12
219.000	Boeing Co*	5,04%	01/05/2027	216.933	0,16
75.000	Boeing Co*	5,71%	01/05/2040	71.839	0,05
375.000	Boeing Co*	5,81%	01/05/2050	349.602	0,26
170.000	Bristol-Myers Squibb Co*	2,95%	15/03/2032	148.380	0,11
65.000	Bristol-Myers Squibb Co*	3,55%	15/03/2042	53.046	0,04
32.000	Broadcom Inc**	3,15%	15/11/2025	30.346	0,02

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 32,90% (31 de diciembre de 2021: 29,36%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
115.000	Capital One Financial Corp [*]	3,20%	30/01/2023	115.000	0,09
55.000	Carrier Global Corp ^{**}	2,49%	15/02/2027	49.657	0,04
650.000	Caterpillar Financial Services Corp ^{**}	4,56%	13/09/2024	645.833	0,48
260.000	CDW LLC/CDW Finance Corp ^{**}	2,67%	01/12/2026	231.320	0,17
135.000	CDW LLC/CDW Finance Corp ^{**}	3,28%	01/12/2028	115.835	0,09
280.000	CDW LLC/CDW Finance Corp ^{**}	3,57%	01/12/2031	231.255	0,17
365.000	Cigna Corp [*]	2,40%	15/03/2030	306.591	0,23
264.000	Cigna Corp [*]	3,75%	15/07/2023	262.314	0,19
295.000	Citigroup Inc ^{**}	3,29%	17/03/2026	280.657	0,21
295.000	Citigroup Inc ^{**}	3,35%	24/04/2025	286.205	0,21
115.000	Citigroup Inc ^{**}	3,89%	10/01/2028	107.627	0,08
145.000	Comcast Corp ^{**}	2,35%	15/01/2027	131.954	0,10
430.000	Corp Andina de Fomento [*]	2,25%	08/02/2027	385.528	0,29
250.000	Credit Suisse Group AG ^{**}	6,54%	12/08/2033	219.974	0,16
250.000	Credit Suisse Group AG ^{**}	9,02%	15/11/2033	256.662	0,19
80.000	Crown Castle Inc [*]	1,05%	15/07/2026	69.218	0,05
260.000	CVS Health Corp [*]	1,75%	21/08/2030	205.497	0,15
150.000	CVS Health Corp [*]	3,00%	15/08/2026	140.304	0,10
90.000	Dell International LLC/EMC Corp [*]	6,02%	15/06/2026	91.925	0,07
295.000	Diamondback Energy Inc ^{**}	3,13%	24/03/2031	244.993	0,18
290.000	Diamondback Energy Inc ^{**}	6,25%	15/03/2033	295.245	0,22
310.000	Dominion Energy Inc [*]	4,35%	15/08/2032	289.092	0,21
260.000	Dominion Energy Inc [*]	5,38%	15/11/2032	258.524	0,19
135.000	DTE Energy Co [*]	1,05%	01/06/2025	122.397	0,09
260.000	Enbridge Inc [*]	2,50%	14/02/2025	245.503	0,18
495.000	Entergy Texas Inc [*]	1,75%	15/03/2031	387.157	0,29
145.000	EPR Properties ^{**}	3,60%	15/11/2031	105.366	0,08
85.000	European Investment Bank [*]	3,25%	15/11/2027	81.757	0,06
60.000	Evergy Inc [*]	2,45%	15/09/2024	57.001	0,04
175.000	General Motors Co [*]	6,80%	01/10/2027	181.944	0,14
315.000	General Motors Financial Co Inc [*]	3,80%	07/04/2025	304.338	0,23
485.000	Goldman Sachs Group Inc ^{**}	1,76%	24/01/2025	464.417	0,34
310.000	Goldman Sachs Group Inc ^{**}	1,99%	27/01/2032	236.872	0,18
505.000	Goldman Sachs Group Inc ^{**}	3,27%	29/09/2025	486.969	0,36
650.000	GSK Consumer Healthcare Capital US LLC [*]	5,21%	24/03/2024	647.892	0,48
105.000	Hess Corp [*]	5,60%	15/02/2041	99.713	0,07
160.000	Home Depot Inc [*]	4,95%	15/09/2052	154.552	0,11
150.000	Illumina Inc ^{**}	5,75%	13/12/2027	152.135	0,11
890.000	Inter-American Development Bank [*]	1,13%	13/01/2031	711.723	0,53
240.000	International Finance Corp [*]	3,63%	15/09/2025	235.518	0,18

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 32,90% (31 de diciembre de 2021: 29,36%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
100.000	Interstate Power & Light Co**	2,30%	01/06/2030	81.953	0,06
470.000	Intesa Sanpaolo SpA**	8,25%	21/11/2033	478.148	0,36
515.000	JPMorgan Chase & Co**	1,56%	10/12/2025	477.171	0,35
115.000	JPMorgan Chase & Co**	2,53%	19/11/2041	75.598	0,06
145.000	JPMorgan Chase & Co**	2,74%	15/10/2030	121.905	0,09
950.000	JPMorgan Chase & Co**	3,22%	01/03/2025	923.770	0,69
100.000	Kinder Morgan Inc*	5,55%	01/06/2045	91.649	0,07
300.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	3,00%	20/05/2027	286.373	0,21
85.000	Lockheed Martin Corp*	5,25%	15/01/2033	87.917	0,07
145.000	Lockheed Martin Corp*	5,90%	15/11/2063	156.719	0,12
160.000	Magellan Midstream Partners LP*	3,25%	01/06/2030	139.948	0,10
525.000	Marathon Petroleum Corp*	4,70%	01/05/2025	517.442	0,38
245.000	Marvell Technology Inc**	2,45%	15/04/2028	207.795	0,15
210.000	Marvell Technology Inc**	2,95%	15/04/2031	169.411	0,13
55.000	Merck & Co Inc*	2,90%	10/12/2061	35.233	0,03
60.000	Merck & Co Inc*	3,90%	07/03/2039	52.909	0,04
173.000	Meta Platforms Inc*	4,45%	15/08/2052	139.407	0,10
255.000	Micron Technology Inc**	2,70%	15/04/2032	191.294	0,14
320.000	Morgan Stanley**	2,24%	21/07/2032	246.269	0,18
175.000	Morgan Stanley**	2,72%	22/07/2025	167.407	0,12
200.000	Morgan Stanley*	3,63%	20/01/2027	188.894	0,14
105.000	Morgan Stanley**	5,30%	20/04/2037	96.294	0,07
115.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc**	1,90%	15/06/2028	98.389	0,07
210.000	NXP BV/NXP Funding LLC/NXP USA Inc**	5,00%	15/01/2033	198.962	0,15
27.000	Oracle Corp*	4,00%	15/07/2046	19.787	0,01
280.000	Oracle Corp*	6,90%	09/11/2052	301.186	0,22
125.000	Phillips 66*	1,30%	15/02/2026	112.122	0,08
223.000	Pioneer Natural Resources Co*	2,15%	15/01/2031	176.785	0,13
345.000	QUALCOMM Inc**	6,00%	20/05/2053	368.608	0,27
205.000	Roche Holdings Inc**	2,61%	13/12/2051	133.740	0,10
650.000	Roche Holdings Inc**	4,84%	10/03/2025	646.982	0,48
195.000	Royal Bank of Canada**	3,38%	14/04/2025	188.603	0,14
695.000	SBA Tower Trust†	2,59%	15/10/2056	535.633	0,40
255.000	Societe Generale SA**	1,49%	14/12/2026	221.896	0,16
136.000	South32 Treasury Ltd**	4,35%	14/04/2032	116.727	0,09
175.000	Southern Co Gas Capital Corp*	1,75%	15/01/2031	134.553	0,10
555.000	Starbucks Corp**	2,55%	15/11/2030	467.983	0,35
120.000	Stryker Corp*	0,60%	01/12/2023	115.295	0,09
140.000	T-Mobile USA Inc*	2,05%	15/02/2028	120.475	0,09
205.000	T-Mobile USA Inc*	2,55%	15/02/2031	167.966	0,12

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 32,90% (31 de diciembre de 2021: 29,36%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
240.000	T-Mobile USA Inc**	3,38%	15/04/2029	211.847	0,16
305.000	T-Mobile USA Inc*	3,88%	15/04/2030	276.989	0,21
175.000	T-Mobile USA Inc*	4,38%	15/04/2040	150.064	0,11
270.000	UBS Group AG**	4,75%	12/05/2028	258.801	0,19
310.000	Ventas Realty LP*	3,50%	15/04/2024	301.691	0,22
420.000	Verizon Communications Inc**	2,36%	15/03/2032	334.046	0,25
55.000	Verizon Communications Inc*	2,65%	20/11/2040	37.327	0,03
60.000	Verizon Communications Inc*	3,70%	22/03/2061	42.146	0,03
650.000	Verizon Communications Inc**	4,82%	22/03/2024	645.134	0,48
155.000	Viatris Inc**	4,00%	22/06/2050	96.037	0,07
110.000	Volkswagen Group of America Finance LLC**	3,75%	13/05/2030	96.916	0,07
445.000	Warnermedia Holdings Inc**	5,05%	15/03/2042	342.038	0,25
525.000	Warnermedia Holdings Inc**	5,14%	15/03/2052	383.684	0,28
400.000	WEC Energy Group Inc*	5,15%	01/10/2027	405.007	0,30
265.000	Westpac Banking Corp**	2,67%	15/11/2035	197.515	0,15
200.000	Wisconsin Electric Power Co*	4,75%	30/09/2032	196.598	0,15
Total dólar estadounidense				31.231.661	23,16
Total bonos de empresa				44.359.194	32,90
Bonos del Estado 39,81% (31 de diciembre de 2021: 45,56%)					
Dólar australiano					
18.000	Australia Government Bond*	3,00%	21/03/2047	9.709	0,01
Total dólar australiano				9.709	0,01
Dólar canadiense					
890.000	Canadian Government Bond*	2,00%	01/12/2051	499.383	0,37
960.000	Canadian Government Bond*	2,25%	01/06/2029	667.154	0,49
7.908.000	Canadian Government Bond*	3,00%	01/11/2024	5.728.977	4,25
4.216.890	Canadian Government Real Return Bond**	4,25%	01/12/2026	3.434.324	2,55
Total dólar canadiense				10.329.838	7,66
Euro					
240.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	0,00%	15/08/2052	125.964	0,09
1.395.573	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	0,25%	15/02/2027	1.362.184	1,01
596.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	1,70%	15/08/2032	592.645	0,44
348.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	3,25%	04/07/2042	411.599	0,31
700.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	5,63%	04/01/2028	855.433	0,63
153.000	French Republic Government Bond OAT*	0,50%	25/05/2040	103.717	0,08
334.000	French Republic Government Bond OAT*	0,75%	25/05/2052	188.993	0,14
173.000	French Republic Government Bond OAT*	2,00%	25/05/2048	143.193	0,11

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 39,81% (31 de diciembre de 2021: 45,56%) (cont.)					
Euro (cont.)					
348.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	3,25%	04/07/2042	411.599	0,31
700.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	5,63%	04/01/2028	855.433	0,63
153.000	French Republic Government Bond OAT*	0,50%	25/05/2040	103.717	0,08
334.000	French Republic Government Bond OAT*	0,75%	25/05/2052	188.993	0,14
173.000	French Republic Government Bond OAT*	2,00%	25/05/2048	143.193	0,11
828.000	Ireland Government Bond*	1,10%	15/05/2029	793.717	0,59
545.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	0,95%	01/03/2037	362.740	0,27
134.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,70%	01/09/2051	79.552	0,06
242.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,45%	01/03/2048	211.345	0,15
270.000	Kingdom of Belgium Government Bond*	1,45%	22/06/2037	226.873	0,17
342.000	Kingdom of Belgium Government Bond*	1,60%	22/06/2047	260.996	0,19
564.000	Netherlands Government Bond*	0,00%	15/01/2029	510.617	0,38
886.460	Netherlands Government Bond*	2,50%	15/01/2033	918.335	0,68
529.000	Republic of Austria Government Bond*	0,00%	20/02/2031	440.597	0,33
769.000	Republic of Austria Government Bond*	0,50%	20/04/2027	744.045	0,55
308.000	Republic of Austria Government Bond*	0,75%	20/03/2051	189.890	0,14
30.000	Spain Government Bond*	0,35%	30/07/2023	31.655	0,02
536.000	Spain Government Bond**	1,95%	30/07/2030	520.104	0,39
371.000	Spain Government Bond*	2,70%	31/10/2048	323.744	0,24
Total euro				9.397.938	6,97
Rupia indonesia					
18.812.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/04/2032	1.164.003	0,86
Total rupia indonesia				1.164.003	0,86
Yen japonés					
403.000.000	Japan Government Five Year Bond*	0,01%	20/09/2026	3.040.966	2,25
42.750.000	Japan Government Forty Year Bond*	0,40%	20/03/2056	223.291	0,17
241.650.000	Japan Government Thirty Year Bond*	0,70%	20/12/2048	1.513.052	1,12
64.950.000	Japan Government Twenty Year Bond*	0,40%	20/03/2039	438.672	0,33
112.350.000	Japan Government Twenty Year Bond*	0,50%	20/09/2041	743.382	0,55
Total yen japonés				5.959.363	4,42
Peso mexicano					
60.445.000	Mexican Bonos*	7,75%	29/05/2031	2.872.675	2,13
Total peso mexicano				2.872.675	2,13
Dólar de Nueva Zelanda					
1.373.000	New Zealand Government Bond*	1,50%	15/05/2031	689.283	0,51

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 39,81% (31 de diciembre de 2021: 45,56%) (cont.)					
Dólar de Nueva Zelanda (cont.)					
1.486.000	New Zealand Government Bond*	4,25%	15/05/2034	915.632	0,68
Total dólar de Nueva Zelanda				1.604.915	1,19
Libra esterlina					
276.000	United Kingdom Gilt*	0,38%	22/10/2026	294.016	0,22
1.140.000	United Kingdom Gilt*	0,63%	22/10/2050	611.712	0,46
112.000	United Kingdom Gilt*	1,25%	22/10/2041	85.500	0,06
73.000	United Kingdom Gilt*	1,75%	07/09/2037	66.161	0,05
1.336.983	United Kingdom Inflation-Linked Gilt*	1,25%	22/11/2032	1.783.074	1,32
Total libra esterlina				2.840.463	2,11
Won de Corea del Sur					
4.557.750.000	Korea Treasury Bond*	2,13%	10/06/2027	3.357.571	2,49
2.316.680.000	Korea Treasury Bond*	2,38%	10/12/2031	1.637.307	1,22
1.011.460.000	Korea Treasury Bond*	2,50%	10/03/2052	635.134	0,47
Total won de Corea del Sur				5.630.012	4,18
Dólar estadounidense					
250.000	Abu Dhabi Government International Bond*	1,70%	02/03/2031	207.164	0,15
300.000	Bermuda Government International Bond*	5,00%	15/07/2032	298.549	0,22
290.000	Development Bank of Japan Inc*	1,00%	27/08/2030	224.395	0,17
500.000	Development Bank of Japan Inc*	1,25%	28/01/2031	390.986	0,29
300.000	Indonesia Government International Bond*	3,55%	31/03/2032	271.461	0,20
455.000	International Bank for Reconstruction & Development*	2,50%	29/03/2032	399.855	0,30
140.000	International Bank for Reconstruction & Development*	3,63%	21/09/2029	135.598	0,10
300.000	Japan International Cooperation Agency*	3,25%	25/05/2027	284.605	0,21
375.000	Mexico Government International Bond*	4,75%	27/04/2032	352.206	0,26
250.000	Philippine Government International Bond*	5,61%	13/04/2033	265.099	0,20
100.000	Romanian Government International Bond*	3,00%	14/02/2031	79.146	0,06
400.000	Saudi Government International Bond*	2,25%	02/02/2033	326.387	0,24
2.054.000	United States Treasury Note/Bond*	0,50%	31/03/2025	1.886.872	1,40
863.800	United States Treasury Note/Bond*	0,63%	15/10/2024	806.809	0,60
3.161.300	United States Treasury Note/Bond*	0,88%	31/01/2024	3.034.725	2,25
202.000	United States Treasury Note/Bond*	1,25%	30/11/2026	181.287	0,13
40.000	United States Treasury Note/Bond*	2,38%	31/03/2029	36.377	0,03
170.000	United States Treasury Note/Bond*	2,38%	15/02/2042	129.881	0,10
880.000	United States Treasury Note/Bond*	2,38%	15/05/2051	631.658	0,47
465.000	United States Treasury Note/Bond*	2,75%	15/08/2032	423.513	0,31
1.149.000	United States Treasury Note/Bond*	2,88%	15/05/2032	1.059.234	0,78
920.000	United States Treasury Note/Bond*	2,88%	15/05/2052	737.437	0,55
70.000	United States Treasury Note/Bond*	3,00%	15/08/2052	57.695	0,04

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 39,81% (31 de diciembre de 2021: 45,56%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
36.000	United States Treasury Note/Bond*	3,25%	30/06/2027	34.822	0,03
787.000	United States Treasury Note/Bond*	3,88%	15/08/2040	768.355	0,57
820.000	United States Treasury Note/Bond*	4,13%	15/11/2032	836.977	0,62
Total dólar estadounidense				13.861.093	10,28
Total bonos del Estado				53.670.009	39,81
Valores respaldados por hipotecas 14,14% (31 de diciembre de 2021: 10,11%)					
Dólar estadounidense					
345.522	Fannie Mae Pool	2,00%	01/02/2051	283.998	0,21
149.993	Fannie Mae Pool	2,00%	01/04/2051	122.649	0,09
79.527	Fannie Mae Pool	2,00%	01/05/2051	64.988	0,05
247.624	Fannie Mae Pool	2,50%	01/08/2050	212.552	0,16
129.631	Fannie Mae Pool	2,50%	01/09/2050	110.556	0,08
614.544	Fannie Mae Pool	2,50%	01/01/2051	528.457	0,39
714.401	Fannie Mae Pool	2,50%	01/05/2051	607.578	0,45
771.002	Fannie Mae Pool	2,50%	01/06/2051	654.024	0,48
456.422	Fannie Mae Pool	2,50%	01/08/2051	388.050	0,29
219.902	Fannie Mae Pool	2,50%	01/09/2051	186.946	0,14
215.389	Fannie Mae Pool	2,50%	01/04/2052	182.895	0,14
157.821	Fannie Mae Pool	3,00%	01/12/2047	141.383	0,10
159.895	Fannie Mae Pool	3,00%	01/11/2048	142.430	0,11
165.708	Fannie Mae Pool	3,00%	01/02/2049	149.436	0,11
148.519	Fannie Mae Pool	3,00%	01/03/2050	131.495	0,10
149.046	Fannie Mae Pool	3,00%	01/04/2050	132.311	0,10
163.226	Fannie Mae Pool	3,00%	01/04/2051	143.650	0,11
46.034	Fannie Mae Pool	3,00%	01/05/2051	40.445	0,03
56.236	Fannie Mae Pool	3,00%	01/07/2051	49.473	0,04
52.262	Fannie Mae Pool	3,50%	01/12/2041	48.969	0,04
28.005	Fannie Mae Pool	3,50%	01/04/2042	26.241	0,02
31.951	Fannie Mae Pool	3,50%	01/05/2042	29.938	0,02
46.971	Fannie Mae Pool	3,50%	01/01/2043	43.989	0,03
70.126	Fannie Mae Pool	3,50%	01/12/2044	65.462	0,05
54.575	Fannie Mae Pool	3,50%	01/03/2045	50.867	0,04
82.913	Fannie Mae Pool	3,50%	01/12/2045	77.535	0,06
74.513	Fannie Mae Pool	3,50%	01/05/2046	69.249	0,05
25.235	Fannie Mae Pool	3,50%	01/06/2047	23.429	0,02
147.904	Fannie Mae Pool	3,50%	01/02/2048	137.179	0,10
101.270	Fannie Mae Pool	3,50%	01/08/2051	92.326	0,07
484.259	Fannie Mae Pool	3,50%	01/05/2052	440.547	0,33
172.108	Fannie Mae Pool	3,50%	01/08/2052	156.571	0,12

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por hipotecas 14,14% (31 de diciembre de 2021: 10,11%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
24.845	Fannie Mae Pool	4,00%	01/12/2040	23.883	0,02
86.079	Fannie Mae Pool	4,00%	01/12/2041	83.354	0,06
11.835	Fannie Mae Pool	4,00%	01/10/2043	11.357	0,01
245.096	Fannie Mae Pool	4,00%	01/09/2044	236.455	0,18
36.222	Fannie Mae Pool	4,00%	01/01/2045	34.729	0,03
61.249	Fannie Mae Pool	4,00%	01/02/2045	58.724	0,04
154.074	Fannie Mae Pool	4,00%	01/02/2046	147.962	0,11
34.914	Fannie Mae Pool	4,00%	01/07/2046	33.468	0,02
34.338	Fannie Mae Pool	4,00%	01/03/2047	32.816	0,02
41.847	Fannie Mae Pool	4,00%	01/05/2047	40.018	0,03
51.093	Fannie Mae Pool	4,00%	01/06/2047	48.852	0,04
24.491	Fannie Mae Pool	4,00%	01/10/2047	23.398	0,02
28.786	Fannie Mae Pool	4,00%	01/04/2048	27.479	0,02
137.193	Fannie Mae Pool	4,00%	01/03/2049	130.774	0,10
446.185	Fannie Mae Pool	4,00%	01/06/2052	418.957	0,31
97.091	Fannie Mae Pool	4,00%	01/07/2052	91.196	0,07
13.611	Fannie Mae Pool	4,50%	01/03/2036	13.232	0,01
69.417	Fannie Mae Pool	4,50%	01/04/2041	68.881	0,05
13.427	Fannie Mae Pool	4,50%	01/09/2043	13.213	0,01
11.530	Fannie Mae Pool	4,50%	01/12/2043	11.314	0,01
22.686	Fannie Mae Pool	4,50%	01/05/2044	22.098	0,02
7.323	Fannie Mae Pool	4,50%	01/03/2047	7.199	0,01
79.256	Fannie Mae Pool	4,50%	01/07/2047	77.989	0,06
408.095	Fannie Mae Pool	4,50%	01/06/2052	393.228	0,29
168.923	Fannie Mae Pool	4,50%	01/07/2052	162.770	0,12
285.034	Fannie Mae Pool	4,50%	01/08/2052	274.628	0,20
3.185	Fannie Mae Pool	5,00%	01/10/2023	3.170	0,00
11.535	Fannie Mae Pool	5,00%	01/07/2035	11.749	0,01
20.589	Fannie Mae Pool	5,00%	01/06/2038	20.964	0,02
30.698	Fannie Mae Pool	5,00%	01/07/2039	31.322	0,02
27.768	Fannie Mae Pool	5,00%	01/09/2040	28.145	0,02
31.816	Fannie Mae Pool	5,00%	01/02/2041	32.248	0,02
28.842	Fannie Mae Pool	5,00%	01/01/2044	29.234	0,02
8.394	Fannie Mae Pool	5,00%	01/03/2044	8.402	0,01
6.099	Fannie Mae Pool	5,00%	01/06/2048	6.077	0,00
47.248	Fannie Mae Pool	5,00%	01/09/2048	47.507	0,04
290.513	Fannie Mae Pool	5,00%	01/08/2052	286.768	0,21
268.939	Fannie Mae Pool	5,00%	01/08/2052	265.472	0,20
640.000	Fannie Mae Pool	5,00%	01/01/2053	630.742	0,47
422.908	Fannie Mae Pool	5,50%	01/12/2052	424.440	0,31

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por hipotecas 14,14% (31 de diciembre de 2021: 10,11%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.145.000	Fannie Mae Pool	5,50%	01/01/2053	1.148.182	0,85
125.000	Fannie Mae Pool	6,00%	01/01/2053	126.884	0,09
26.084	Fannie Mae Pool (AJ7686)	4,00%	01/12/2041	25.073	0,02
23.295	Fannie Mae Pool (AL6432)	4,00%	01/01/2045	22.335	0,02
57.989	Fannie Mae Pool (AS0657)	4,00%	01/10/2043	55.598	0,04
19.229	Fannie Mae Pool (AS7558)	4,00%	01/07/2046	18.408	0,01
17.955	Fannie Mae Pool (BH2877)	4,00%	01/05/2047	17.230	0,01
299.916	Fannie Mae Pool (CB4133)	4,50%	01/07/2052	289.245	0,21
285.307	Fannie Mae Pool (CB4211)	4,50%	01/07/2052	274.892	0,20
134.216	Fannie Mae Pool (FS2485)	4,00%	01/07/2052	126.623	0,09
437.136	Fannie Mae Pool (MA4325)	2,00%	01/05/2051	357.372	0,26
24.787	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/10/2042	23.247	0,02
27.311	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/05/2043	25.590	0,02
17.046	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/06/2043	15.970	0,01
13.173	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/04/2045	12.280	0,01
61.236	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/08/2045	57.099	0,04
13.297	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/12/2045	12.382	0,01
13.404	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/04/2046	12.477	0,01
126.263	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/04/2047	117.381	0,09
53.095	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/07/2047	49.521	0,04
18.658	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/09/2047	17.328	0,01
25.187	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/10/2047	23.387	0,02
138.047	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/12/2047	128.164	0,09
41.960	Freddie Mac Gold Pool	4,00%	01/02/2041	40.380	0,03
30.128	Freddie Mac Gold Pool	4,00%	01/11/2041	28.994	0,02
17.345	Freddie Mac Gold Pool	4,00%	01/11/2044	16.649	0,01
13.046	Freddie Mac Gold Pool	4,00%	01/03/2046	12.523	0,01
102.973	Freddie Mac Gold Pool	4,00%	01/04/2046	98.839	0,07
15.740	Freddie Mac Gold Pool	4,00%	01/09/2046	15.095	0,01
186.531	Freddie Mac Gold Pool	4,00%	01/12/2046	179.024	0,13
80.720	Freddie Mac Gold Pool	4,00%	01/01/2047	77.345	0,06
95.086	Freddie Mac Gold Pool	4,00%	01/04/2047	90.944	0,07
15.389	Freddie Mac Gold Pool	4,00%	01/05/2047	14.733	0,01
42.873	Freddie Mac Gold Pool	4,50%	01/08/2039	42.584	0,03
12.617	Freddie Mac Gold Pool	4,50%	01/12/2039	12.534	0,01
4.208	Freddie Mac Gold Pool	4,50%	01/03/2041	4.180	0,00
37.536	Freddie Mac Gold Pool	4,50%	01/11/2043	36.979	0,03
6.509	Freddie Mac Gold Pool	4,50%	01/10/2046	6.407	0,00
45.123	Freddie Mac Gold Pool	4,50%	01/09/2048	44.203	0,03
8.578	Freddie Mac Gold Pool	5,00%	01/10/2035	8.778	0,01

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por hipotecas 14,14% (31 de diciembre de 2021: 10,11%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
20.278	Freddie Mac Gold Pool	5,00%	01/09/2038	20.714	0,02
16.736	Freddie Mac Gold Pool	5,00%	01/03/2047	16.756	0,01
10.809	Freddie Mac Gold Pool (Q18306)	3,50%	01/05/2043	10.129	0,01
201.764	Freddie Mac Pool	2,00%	01/07/2051	164.843	0,12
120.326	Freddie Mac Pool	2,50%	01/08/2051	102.296	0,08
80.490	Freddie Mac Pool	3,00%	01/02/2050	71.528	0,05
45.348	Freddie Mac Pool	3,50%	01/03/2048	42.053	0,03
465.269	Freddie Mac Pool	3,50%	01/06/2052	423.267	0,31
576.542	Freddie Mac Pool	3,50%	01/06/2052	524.849	0,39
48.232	Freddie Mac Pool	4,00%	01/05/2052	45.289	0,03
63.646	Freddie Mac Pool	4,00%	01/07/2052	59.776	0,04
218.728	Freddie Mac Pool	4,00%	01/08/2052	205.380	0,15
296.863	Freddie Mac Pool	4,00%	01/10/2052	279.205	0,21
144.767	Freddie Mac Pool	4,50%	01/07/2052	139.494	0,10
238.238	Freddie Mac Pool	4,50%	01/08/2052	229.540	0,17
192.687	Freddie Mac Pool	5,00%	01/08/2052	190.203	0,14
256.288	Freddie Mac Pool	5,50%	01/11/2052	257.290	0,19
273.771	Freddie Mac Pool (SD1818)	4,00%	01/10/2052	257.149	0,19
140.000	Ginnie Mae	5,00%	01/01/2053	138.746	0,10
175.000	Ginnie Mae	5,50%	01/01/2053	176.033	0,13
234.948	Ginnie Mae II Pool	2,00%	20/04/2051	198.218	0,15
120.173	Ginnie Mae II Pool	2,50%	20/03/2051	104.743	0,08
460.064	Ginnie Mae II Pool	2,50%	20/04/2051	401.194	0,30
209.643	Ginnie Mae II Pool	3,00%	20/07/2052	186.923	0,14
551.029	Ginnie Mae II Pool	3,50%	20/07/2052	506.831	0,38
307.912	Ginnie Mae II Pool	4,00%	20/09/2052	291.679	0,22
496.476	Ginnie Mae II Pool	4,50%	20/09/2052	482.162	0,36
Total valores respaldados por hipotecas **				19.062.981	14,14
Bonos emitidos por organismos municipales 1,27% (31 de diciembre de 2021: 0,00%)					
Dólar estadounidense					
115.000	City of New York NY	5,00%	01/08/2032	135.788	0,10
150.000	City of New York NY	5,00%	01/05/2035	170.130	0,13
25.000	Gilbert Water Resource Municipal Property Corp	5,00%	15/07/2031	29.416	0,02
205.000	Massachusetts Development Finance Agency	5,00%	15/11/2032	246.720	0,18
100.000	New York City Municipal Water Finance Authority	5,00%	15/06/2031	118.116	0,09
930.000	Texas Water Development Board	5,00%	15/10/2047	1.006.636	0,75
Total Bonos emitidos por organismos municipales †				1.706.806	1,27
Total inversiones				130.875.701	97,08

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 1,96% (31 de diciembre de 2021: 0,61%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.271.395 AUD	811.139 USD	18/01/2023	BNP Paribas	4	51.577	0,04
640.182 AUD	416.972 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	17.428	0,01
3.102.517 AUD	1.999.216 USD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	106.023	0,08
441.023 AUD	295.838 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	2	3.422	0,00
651.861 AUD	440.837 USD	18/01/2023	UBS AG	1	1.488	0,00
1.103.066 BRL	205.298 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	3.010	0,00
306.347 CAD	222.393 USD	18/01/2023	BNP Paribas	1	3.718	0,00
299.492 CAD	219.232 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	1.819	0,00
1.694.920 CHF	1.721.988 USD	18/01/2023	BNP Paribas	4	112.883	0,08
502.628 CHF	539.021 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	5.110	0,00
203.018 CHF	219.375 USD	18/01/2023	UBS AG	1	407	0,00
100.803.625 CLP	101.693 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	16.461	0,01
36.072.491 CNY	5.060.582 USD	18/01/2023	BNP Paribas	2	163.872	0,12
8.756.463 CNY	1.231.275 USD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	2	36.941	0,03
47.163.156 CNY	6.618.778 USD	18/01/2023	UBS AG	2	211.960	0,16
4.171.499 CZK	165.774 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	18.385	0,01
7.758.940 CZK	336.451 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	2	6.082	0,01
2.070.479 DKK	275.229 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	22.256	0,02
1.005.812 EUR	1.034.170 USD	18/01/2023	BNP Paribas	5	40.368	0,03
383.855 EUR	394.091 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	3	15.992	0,01
1.543.004 EUR	1.627.929 USD	18/01/2023	Royal Bank of Canada	2	20.507	0,02
572.610 EUR	500.000 GBP	18/01/2023	Société Générale	1	10.047	0,01
3.511.719 EUR	3.622.257 USD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	7	129.415	0,10
398.955 EUR	350.000 GBP	18/01/2023	Standard Chartered Bank	2	5.034	0,00
728.727 EUR	736.867 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	3	41.654	0,03
811.386 EUR	833.746 USD	18/01/2023	UBS AG	4	33.082	0,03
593.954 EUR	599.911 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	2	34.628	0,03
200.000 GBP	221.760 USD	18/01/2023	Société Générale	1	18.915	0,02
1.225.432 GBP	1.390.740 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	4	83.916	0,06
104.764 GBP	120.623 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	5.448	0,01
100.000 HKD	12.759 USD	18/01/2023	UBS AG	1	58	0,00
39.491.646 HUF	89.071 USD	18/01/2023	UBS AG	2	15.703	0,01
1.109.930.664 IDR	70.446 USD	18/01/2023	UBS AG	1	1.431	0,00
69.731.439 JPY	497.867 USD	18/01/2023	BNP Paribas	3	31.646	0,02
9.933.608 JPY	73.104 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	2.328	0,00
1.466.731.561 JPY	10.253.671 USD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	6	884.099	0,66
45.857.794 JPY	330.083 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	18.142	0,01
62.124.663 JPY	432.228 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	3	39.521	0,03
93.015.648 KRW	64.547 USD	18/01/2023	Royal Bank of Canada	1	9.387	0,01
110.036.018 KRW	86.944 USD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	519	0,00
23.856.000 KRW	17.506 USD	18/01/2023	UBS AG	1	1.456	0,00

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 1,96% (31 de diciembre de 2021: 0,61%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
17.695.034 MXN	869.982 USD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	2	35.577	0,03
3.147.437 MXN	157.642 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	3.431	0,00
2.373.000 MXN	118.904 USD	18/01/2023	UBS AG	1	2.536	0,00
2.047.065 MYR	439.803 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	28.442	0,02
1.908.598 NOK	179.114 USD	18/01/2023	BNP Paribas	2	14.751	0,01
1.494.213 NOK	147.160 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	4.613	0,00
220.841 NZD	128.576 USD	18/01/2023	BNP Paribas	1	11.124	0,01
574.835 NZD	342.172 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	21.458	0,02
343.021 NZD	198.131 USD	18/01/2023	UBS AG	1	18.858	0,01
1.470.336 NZD	832.892 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	97.216	0,07
480.580 PEN	119.637 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	6.187	0,01
1.135.489 PLN	225.449 USD	18/01/2023	UBS AG	2	33.134	0,03
2.290.801 SEK	219.781 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	265	0,00
4.282.937 SEK	393.178 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	2	18.225	0,01
7.538.013 SEK	684.069 USD	18/01/2023	UBS AG	2	40.005	0,03
441.754 SGD	309.625 USD	18/01/2023	UBS AG	1	19.854	0,02
13.530.200 THB	364.629 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	26.591	0,02
213.351 USD	284.583 CAD	18/01/2023	BNP Paribas	1	3.305	0,00
765.926 USD	628.428 GBP	18/01/2023	BNP Paribas	3	9.691	0,01
218.975 USD	1.157.503 BRL	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	388	0,00
62.775 USD	220.612 ILS	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	217	0,00
210.193 USD	2.066.928 NOK	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	247	0,00
225.693 USD	354.166 NZD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	1.654	0,00
218.809 USD	181.366 GBP	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	557	0,00
216.906 USD	291.207 CAD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	1.970	0,00
218.065 USD	342.620 NZD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	1.330	0,00
71.128 USD	9.356.604 JPY	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	77	0,00
216.516 USD	2.121.250 NOK	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	1.051	0,00
112.515 USD	177.131 NZD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	465	0,00
70.770 USD	1.378.007 MXN	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	249	0,00
230.885 USD	338.711 AUD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	1.050	0,00
439.121 USD	691.765 NZD	18/01/2023	UBS AG	1	1.522	0,00
69.191 USD	1.066.995.134 IDR	18/01/2023	UBS AG	1	94	0,00
147.941 USD	122.095 GBP	18/01/2023	Westpac Banking Corp	2	1.014	0,00
898.679 ZAR	49.596 USD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	2	3.155	0,00
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
376 AUD	254 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	2	1	0,00
444 AUD	289 USD	18/01/2023	UBS AG	2	12	0,00
30.061 AUD	19.500 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	6	898	0,00
210 USD	310 AUD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	0	0,00

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 1,96% (31 de diciembre de 2021: 0,61%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases USD con cobertura</i>						
128 EUR	134 USD	18/01/2023	UBS AG	1	3	0,00
28.215 JPY	204 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	10	0,00
138 USD	2.125.094 IDR	18/01/2023	BNP Paribas	1	0	0,00
51 USD	42 GBP	18/01/2023	Royal Bank of Canada	1	1	0,00
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
208 USD	3.527 ZAR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	1	0,00
328.333 ZAR	18.278 USD	18/01/2023	Royal Bank of Canada	1	994	0,00
8.875 ZAR	502 USD	18/01/2023	UBS AG	3	19	0,00
27.493 ZAR	1.566 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	9	48	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					2.638.428	1,96

Contratos de futuros 0,20% (31 de diciembre de 2021: 0,02%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(18)	Canadian 10-Year Bond Future March 2023	31.883	0,02
(16)	Canadian 5-Year Bond Future March 2023	9.683	0,01
(27)	Euro-OAT Future March 2023	79.318	0,06
(24)	Short-Term Euro-BTP Future March 2023	44.825	0,03
(11)	United Kingdom Long Gilt Future March 2023	69.860	0,05
(12)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2023	5.363	0,01
(73)	US Treasury 10-Year Ultra Future March 2023	12.547	0,01
21	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2023	16.778	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		270.257	0,20

Contratos de swap de tipos de interés 0,00% (31 de diciembre de 2021: 0,00%)

Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto	
CNY	20.990.000	30/11/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,82%	7D CNRR	705	0,00
CNY	33.960.000	28/11/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,60%	7D CNRR	528	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés [∞]						1.233	0,00	

[#] Recibe - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	133.785.619	99,24

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (1,42%) (31 de diciembre de 2021: (0,43%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
931.608 BRL	177.904 USD	18/01/2023	BNP Paribas	1	(1.975)	(0,00)
275.640 CAD	206.883 USD	18/01/2023	BNP Paribas	1	(3.437)	(0,00)
856.776 CAD	637.521 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	3	(5.147)	(0,01)
584.244 CAD	431.553 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	2	(331)	(0,00)
270.609 CAD	203.798 USD	18/01/2023	UBS AG	1	(4.065)	(0,00)
127.189 CAD	94.874 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(998)	(0,00)
202.236 CHF	219.588 USD	18/01/2023	UBS AG	1	(653)	(0,00)
562.437.353 COP	119.265 USD	18/01/2023	UBS AG	1	(3.588)	(0,00)
3.104.585 EUR	4.500.000 CAD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	(4.668)	(0,00)
206.656 EUR	221.943 USD	18/01/2023	UBS AG	1	(1.166)	(0,00)
170.760 GBP	205.780 USD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	(292)	(0,00)
78.671 GBP	95.602 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	(931)	(0,00)
9.489.062.003 IDR	618.462 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(3.963)	(0,00)
789.360 ILS	225.925 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(2.092)	(0,00)
4.602.834 SEK	448.382 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	2	(6.251)	(0,01)
678.284 USD	98.184.053 JPY	18/01/2023	BNP Paribas	3	(67.287)	(0,05)
200.360 USD	317.260 AUD	18/01/2023	BNP Paribas	1	(14.920)	(0,01)
835.853 USD	831.624 EUR	18/01/2023	BNP Paribas	4	(52.595)	(0,04)
162.000 USD	3.191.407 MXN	18/01/2023	BNP Paribas	1	(1.323)	(0,00)
302.417 USD	512.635 NZD	18/01/2023	BNP Paribas	2	(21.867)	(0,02)
301.458 USD	410.992 CAD	18/01/2023	BNP Paribas	2	(1.890)	(0,00)
218.717 USD	195.014 GBP	18/01/2023	BNP Paribas	1	(15.959)	(0,01)
630.778 USD	608.265 CHF	18/01/2023	BNP Paribas	3	(27.711)	(0,02)
64.869 USD	91.764.184 KRW	18/01/2023	BNP Paribas	1	(8.071)	(0,01)
222.322 USD	220.961 CHF	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(16.884)	(0,01)
755.881 USD	5.261.956 CNY	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(5.549)	(0,01)
223.148 USD	29.403.085 JPY	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(127)	(0,00)
484.116 USD	817.590 NZD	18/01/2023	Goldman Sachs International	3	(33.077)	(0,03)
516.665 USD	467.223 GBP	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	(45.580)	(0,03)
3.484.573 USD	4.897.950.434 KRW	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	(408.605)	(0,30)
417.944 USD	408.286 EUR	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	(18.240)	(0,01)
752.301 USD	14.891.575 MXN	18/01/2023	Goldman Sachs International	3	(9.788)	(0,01)
216.679 USD	2.272.254 SEK	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(1.585)	(0,00)
87.905 USD	83.579.572 CLP	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(10.060)	(0,01)
492.443 USD	12.391.764 CZK	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(54.614)	(0,04)
131.434 USD	118.092 GBP	18/01/2023	Royal Bank of Canada	1	(10.675)	(0,01)
508.794 USD	72.942.872 JPY	18/01/2023	Royal Bank of Canada	2	(45.105)	(0,03)
1.970.746 USD	1.771.992 GBP	18/01/2023	Société Générale	2	(161.628)	(0,12)
1.023.011 USD	7.331.401 CNY	18/01/2023	Standard Chartered Bank	3	(38.810)	(0,03)
708.494 USD	1.099.489 AUD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	(37.573)	(0,03)
1.081 USD	22.267 TRY	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	(95)	(0,00)

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (1,42%) (31 de diciembre de 2021: (0,43%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
125.461 USD	172.971 CAD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	(2.207)	(0,00)
34.129 USD	55.000 NZD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	(663)	(0,00)
325.201 USD	2.266.185 CNY	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	(2.727)	(0,00)
715.473 USD	672.627 EUR	18/01/2023	Standard Chartered Bank	3	(3.115)	(0,00)
77.329 USD	11.260.721 JPY	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	(8.180)	(0,01)
335.078 USD	300.000 GBP	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	(25.935)	(0,02)
1.627.582 USD	1.546.835 EUR	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	6	(24.947)	(0,02)
281.529 USD	424.459 AUD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	2	(6.491)	(0,01)
139.936 USD	19.025.465 JPY	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	(4.536)	(0,00)
287.258 USD	2.994.304 SEK	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	2	(365)	(0,00)
203.925 USD	2.184.731 NOK	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	(17.987)	(0,01)
574.855 USD	9.026.597.261 IDR	18/01/2023	UBS AG	1	(9.695)	(0,01)
6.250.435 USD	8.636.014 CAD	18/01/2023	UBS AG	2	(123.684)	(0,09)
65.824 USD	348.856 BRL	18/01/2023	UBS AG	1	(56)	(0,00)
236.128 USD	322.416.086 KRW	18/01/2023	UBS AG	3	(20.147)	(0,02)
1.230.220 USD	2.171.611 NZD	18/01/2023	UBS AG	1	(143.503)	(0,11)
190.988 USD	2.049.049 NOK	18/01/2023	UBS AG	1	(17.143)	(0,01)
594.873 USD	4.204.998 CNY	18/01/2023	UBS AG	6	(14.146)	(0,01)
2.626.944 USD	2.602.849 EUR	18/01/2023	UBS AG	5	(153.756)	(0,12)
234.166 USD	31.277.027 JPY	18/01/2023	UBS AG	1	(3.340)	(0,00)
1.060.501 USD	21.340.000 MXN	18/01/2023	UBS AG	1	(31.592)	(0,02)
218.376 USD	203.837 CHF	18/01/2023	UBS AG	1	(2.292)	(0,00)
84.209 USD	115.615 CAD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(1.124)	(0,00)
64.225 USD	1.636.499 CZK	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(8.021)	(0,01)
66.108 USD	1.334.596 MXN	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(2.191)	(0,00)
1.619.313 USD	1.629.214 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	3	(121.224)	(0,09)
73.375 USD	10.818.602 JPY	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(8.777)	(0,01)
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
405 AUD	276 USD	18/01/2023	UBS AG	1	(1)	(0,00)
155 AUD	106 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(1)	(0,00)
243 USD	380 AUD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	2	(15)	(0,00)
173 USD	267 AUD	18/01/2023	UBS AG	1	(8)	(0,00)
791 USD	1.224 AUD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	6	(39)	(0,00)
<i>Clases USD con cobertura</i>						
63 CAD	47 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(1)	(0,00)
84 USD	3.181 THB	18/01/2023	BNP Paribas	1	(8)	(0,00)
61 USD	88 SGD	18/01/2023	BNP Paribas	1	(4)	(0,00)
857 USD	1.182 CAD	18/01/2023	Royal Bank of Canada	1	(16)	(0,00)
1.087 USD	989 GBP	18/01/2023	Royal Bank of Canada	1	(103)	(0,00)
145 USD	143 CHF	18/01/2023	Royal Bank of Canada	1	(9)	(0,00)
114 USD	1.286 SEK	18/01/2023	Royal Bank of Canada	1	(9)	(0,00)

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (1,42%) (31 de diciembre de 2021: (0,43%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases USD con cobertura (cont.)</i>						
58 USD	442 DKK	18/01/2023	Royal Bank of Canada	1	(5)	(0,00)
44 USD	79 NZD	18/01/2023	Royal Bank of Canada	1	(6)	(0,00)
311 USD	442.400 KRW	18/01/2023	UBS AG	1	(40)	(0,00)
2.622 USD	18.655 CNY	18/01/2023	UBS AG	1	(80)	(0,00)
400 USD	637 AUD	18/01/2023	UBS AG	1	(32)	(0,00)
3.645 USD	526.179 JPY	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(351)	(0,00)
6.112 USD	6.245 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(560)	(0,00)
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
314 USD	5.703 ZAR	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	2	(20)	(0,00)
112 USD	2.044 ZAR	18/01/2023	UBS AG	1	(8)	(0,00)
842 USD	15.050 ZAR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	7	(42)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(1.908.377)	(1,42)

Contratos de futuros (0,14%) (31 de diciembre de 2021: (0,22%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
16	Australian Government Bond 10-Year Future March 2023	(70.201)	(0,05)
23	Canadian 2-Year Bond Future March 2023	(7.167)	(0,01)
23	Euro-BOBL Future March 2023	(33.874)	(0,03)
10	Euro-Bund Future March 2023	(30.011)	(0,02)
35	Euro-Schatz Future March 2023	(42.957)	(0,03)
12	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2023	(5.428)	(0,00)
19	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2023	(1.592)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros *		(191.230)	(0,14)

Contratos de credit default swap (0,01%) (31 de diciembre de 2021: (0,00%))

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Obligación referenciada	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto	
EUR	2.785.000	20/12/2027	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on iTraxx Europe S38	(13.185)	(0,01)
Total valor razonable en contratos de credit default swap [∞]				(13.185)	(0,01)	

¹Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(2.112.792)	(1,57)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	131.672.827	97,67
Otro activo neto	3.138.469	2,33
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	134.811.296	100,00

Global Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	76.433.632	54,37
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	51.313.968	36,50
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	3.128.101	2,23
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	79.027	0,06
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC y compensados de forma centralizada	718.099	0,51
Total inversiones	131.672.827	93,67

Global Diversified Income FMP – 2024 – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 93,73% (31 de diciembre de 2021: 88,53%)					
Dólar estadounidense					
1.000.000	ABJA Investment Co Pte Ltd*	5,95%	31/07/2024	998.850	0,62
2.000.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd*	3,38%	24/07/2024	1.896.430	1,18
2.944.000	Africa Finance Corp*	3,88%	13/04/2024	2.873.715	1,79
1.444.000	African Export-Import Bank*	4,13%	20/06/2024	1.412.539	0,88
1.583.000	African Export-Import Bank*	5,25%	11/10/2023	1.577.246	0,98
1.000.000	Air Lease Corp*	4,25%	01/02/2024	983.195	0,61
1.100.000	Anglo American Capital Plc*	3,63%	11/09/2024	1.065.042	0,66
1.500.000	Ares Capital Corp**	4,20%	10/06/2024	1.448.864	0,90
4.100.000	Athene Global Funding**	2,75%	25/06/2024	3.902.019	2,43
3.120.000	Avolon Holdings Funding Ltd**	5,25%	15/05/2024	3.059.587	1,91
500.000	Azure Orbit IV International Finance Ltd*	3,75%	25/01/2023	499.370	0,31
3.389.000	Bank Mandiri Persero Tbk PT*	3,75%	11/04/2024	3.319.954	2,07
3.250.000	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT*	3,95%	28/03/2024	3.186.452	1,99
4.000.000	Barclays Plc*	4,38%	11/09/2024	3.909.824	2,44
435.000	Bharti Airtel International Netherlands BV*	5,35%	20/05/2024	432.851	0,27
2.500.000	Black Sea Trade & Development Bank*	3,50%	25/06/2024	2.265.107	1,41
3.000.000	BOC Aviation Ltd*	4,00%	25/01/2024	2.949.694	1,84
620.000	Buckeye Partners LP**	4,15%	01/07/2023	610.090	0,38
3.005.000	Buckeye Partners LP**	4,35%	15/10/2024	2.907.784	1,81
1.800.000	CBQ Finance Ltd*	5,00%	24/05/2023	1.796.126	1,12
240.000	CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Ltd*	1,75%	10/08/2023	234.981	0,15
750.000	CSC Holdings LLC**	5,25%	01/06/2024	699.375	0,44
575.000	DCP Midstream Operating LP*	3,88%	15/03/2023	572.671	0,36
889.000	Dianjian International Finance Ltd*	4,60%	29/12/2049	887.667	0,55
4.139.000	DIB Sukuk Ltd*	3,63%	06/02/2023	4.131.930	2,58
2.000.000	DP World Crescent Ltd*	3,91%	31/05/2023	1.986.438	1,24
1.333.000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank*	4,88%	23/05/2024	1.286.678	0,80
3.685.000	EQM Midstream Partners LP*	4,00%	01/08/2024	3.547.513	2,21
3.000.000	ERAC USA Finance LLC**	2,70%	01/11/2023	2.938.435	1,83
1.745.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	5,13%	15/05/2024	1.718.026	1,07
1.000.000	Ford Motor Credit Co LLC*	3,37%	17/11/2023	976.771	0,61
1.040.000	Ford Motor Credit Co LLC*	3,81%	09/01/2024	1.012.973	0,63
2.895.000	Ford Motor Credit Co LLC*	5,58%	18/03/2024	2.863.300	1,79
4.550.000	General Motors Financial Co Inc*	3,95%	13/04/2024	4.462.623	2,78
1.155.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	5,63%	15/06/2024	1.116.960	0,70
944.000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd*	5,13%	15/05/2024	937.055	0,58
1.185.000	Hanesbrands Inc**	4,63%	15/05/2024	1.149.637	0,72
1.750.000	HSBC Holdings Plc*	4,25%	14/03/2024	1.719.758	1,07
1.800.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd*	3,25%	13/11/2024	1.662.445	1,04
700.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd*	3,75%	29/05/2024	665.597	0,42

Global Diversified Income FMP– 2024 – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 93,73% (31 de diciembre de 2021: 88,53%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
2.500.000	Hyundai Capital America**	3,40%	20/06/2024	2.414.029	1,51
1.930.000	Live Nation Entertainment Inc**	4,88%	01/11/2024	1.871.703	1,17
1.500.000	Marriott International Inc**	3,60%	15/04/2024	1.470.716	0,92
3.800.000	Mashreqbank PSC*	4,25%	26/02/2024	3.738.087	2,33
1.650.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	5,50%	15/04/2024	1.607.772	1,00
889.000	Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd*	3,38%	29/12/2049	855.663	0,53
563.000	MTN Mauritius Investments Ltd*	4,76%	11/11/2024	549.520	0,34
4.600.000	NatWest Group Plc*	5,13%	28/05/2024	4.557.405	2,84
3.025.000	NOVA Chemicals Corp**	4,88%	01/06/2024	2.933.618	1,83
4.000.000	NRG Energy Inc**	3,75%	15/06/2024	3.854.761	2,40
3.570.000	OneMain Finance Corp**	6,13%	15/03/2024	3.461.115	2,16
3.580.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	5,25%	15/04/2024	3.522.827	2,20
1.500.000	QIB Sukuk Ltd*	3,98%	26/03/2024	1.475.468	0,92
1.000.000	QIIB Senior Sukuk Ltd*	4,26%	05/03/2024	986.717	0,62
2.500.000	Rakfunding Cayman Ltd*	4,13%	09/04/2024	2.459.668	1,53
1.250.000	REC Ltd*	3,38%	25/07/2024	1.199.569	0,75
1.250.000	REC Ltd*	3,50%	12/12/2024	1.197.637	0,75
989.000	REC Ltd*	5,25%	13/11/2023	983.756	0,61
1.889.000	Saudi Electricity Global Sukuk Co 4*	4,22%	27/01/2024	1.872.377	1,17
1.165.000	Service Properties Trust**	4,65%	15/03/2024	1.114.558	0,69
1.000.000	Shriram Finance Ltd*	4,40%	13/03/2024	963.170	0,60
1.950.000	Six Flags Entertainment Corp**	4,88%	31/07/2024	1.880.531	1,17
2.500.000	SNB Funding Ltd*	2,75%	02/10/2024	2.393.399	1,49
2.600.000	Societe Generale SA**	2,63%	16/10/2024	2.462.126	1,54
1.670.000	Sprint LLC**	7,13%	15/06/2024	1.706.306	1,06
1.550.000	Starwood Property Trust Inc**	5,50%	01/11/2023	1.538.855	0,96
2.000.000	Sunny Optical Technology Group Co Ltd*	3,75%	23/01/2023	1.997.925	1,25
3.850.000	Synchrony Financial*	4,25%	15/08/2024	3.763.997	2,35
2.140.000	Taylor Morrison Communities Inc/Taylor Morrison Holdings II Inc**	5,63%	01/03/2024	2.133.901	1,33
2.780.000	TRI Pointe Group Inc/TRI Pointe Homes Inc*	5,88%	15/06/2024	2.770.784	1,73
2.600.000	Ventas Realty LP*	3,50%	15/04/2024	2.530.309	1,58
4.000.000	Warnermedia Holdings Inc**	3,53%	15/03/2024	3.878.327	2,42
1.000.000	Weibo Corp*	3,50%	05/07/2024	969.263	0,60
2.750.000	Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp**	4,25%	30/05/2023	2.714.563	1,69
889.000	Wynn Macau Ltd*	4,88%	01/10/2024	840.743	0,52
Total bonos de empresa				150.336.737	93,73
Bonos del Estado 2,45% (31 de diciembre de 2021: 4,70%)					
Dólar estadounidense					
400.000	Egypt Government International Bond	4,55%	20/11/2023	387.833	0,24

Global Diversified Income FMP– 2024 – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 2,45% (31 de diciembre de 2021: 4,70%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
2.289.000	Egypt Government International Bond	6,20%	01/03/2024	2.216.869	1,38
889.000	Oman Government International Bond	4,13%	17/01/2023	888.219	0,56
444.000	Republic of South Africa Government International Bond	4,67%	17/01/2024	438.215	0,27
Total bonos del Estado *				3.931.136	2,45
Total inversiones				154.267.873	96,18

Contratos de divisas a plazo 0,33% (31 de diciembre de 2021: 0,01%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
2.297.044 €	2.290.735 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	3	163.266	0,10
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
10.436 £	12.524 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	34	0,00
1.958.228 £	2.208.105 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	2	148.381	0,10
11.991 USD	9.944 £	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	24	0,00
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
6.718.461 HKD	857.216 USD	18/01/2023	UBS AG	1	3.888	0,00
66.649 HKD	8.503 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	39	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
4.845.513 SGD	3.405.630 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	3	208.355	0,13
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					523.987	0,33
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					154.791.860	96,51

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,00%) (31 de diciembre de 2021: (0,03%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
10.107 £	12.566 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(404)	(0,00)
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
41.262 HKD	5.302 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(13)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(417)	(0,00)

Global Diversified Income FMP– 2024 – Cartera de inversiones (cont.)

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

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(417)	(0,00)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	154.791.443	96,51
Otro activo neto	5.604.643	3,49
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	160.396.086	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	97.268.348	47,08
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	56.999.525	27,59
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	523.570	0,25
Total inversiones	154.791.443	74,92

Global Equity Megatrends - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 100,15% (31 de diciembre de 2021: 98,56%)			
Dólar canadiense			
363.167	Element Fleet Management Corp	4.945.150	6,23
Total dólar canadiense		4.945.150	6,23
Libra esterlina			
1.312.430	Pets at Home Group Plc	4.451.857	5,61
Total libra esterlina		4.451.857	5,61
Dólar estadounidense			
54.761	Alibaba Group Holding Ltd ADR	4.823.897	6,08
36.757	Alphabet Inc Class A	3.243.070	4,09
40.455	Amdocs Ltd	3.677.360	4,64
8.104	Aon Plc Class A	2.432.335	3,07
103.849	ATI Inc	3.100.931	3,91
113.477	Corning Inc	3.624.455	4,57
171.930	Criteo SA ADR	4.480.496	5,65
117.099	Delta Air Lines Inc	3.847.873	4,85
428.731	Despegar.com Corp	2.199.390	2,77
43.064	Expedia Group Inc	3.772.406	4,75
145.679	Gen Digital Inc	3.121.901	3,93
38.918	ModivCare Inc	3.492.112	4,40
2.942	Nice Ltd ADR	565.747	0,71
595.589	Paya Holdings Inc	4.687.285	5,91
120.345	Perrigo Co Plc	4.102.561	5,17
16.228	Quanta Services Inc	2.312.490	2,91
98.046	Scholastic Corp	3.868.895	4,88
78.584	Stericycle Inc	3.920.556	4,94
21.992	TE Connectivity Ltd	2.524.682	3,18
9.776	Tetra Tech Inc	1.419.377	1,79
140.645	Vistra Corp	3.262.964	4,11
194.314	Zeta Global Holdings Corp Class A	1.587.545	2,00
Total dólar estadounidense		70.068.328	88,31
Total valores de renta variable *		79.465.335	100,15
Total inversiones		79.465.335	100,15
		Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		79.465.335	100,15
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados		79.465.335	100,15
Otro pasivo neto		(120.970)	(0,15)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		79.344.365	100,00

Global Equity Megatrends - Cartera de inversiones (cont.)

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	79.465.335	99,71
Total inversiones	79.465.335	99,71

Global Flexible Credit Income - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores			Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 1,33% (31 de diciembre de 2021: 0,00%)					
Dólar estadounidense					
5.000	McAfee LLC			5.247.334	1,33
Total valores de renta variable *				5.247.334	1,33
Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 6,10% (31 de diciembre de 2021: 2,59%)					
Dólar estadounidense					
2.000.000	AGL CLO 19 Ltd Series 2022-19X Class E	12,66%	21/07/2035	1.924.995	0,49
2.500.000	Aimco CDO Series 2021-16X Class D	7,69%	17/01/2035	2.328.306	0,59
1.500.000	Annisa CLO Ltd Series 2016-2X Class DR	7,81%	20/07/2031	1.400.719	0,36
1.000.000	Apidos CLO XL Series 2022-40X Class E	12,35%	15/07/2035	946.789	0,24
1.000.000	Benefit Street Partners CLO XVII Ltd Series 2022-27X Class E	11,41%	20/07/2035	965.340	0,24
1.950.000	CIFC Funding 2018-I Ltd Class D	6,84%	18/04/2031	1.814.331	0,46
500.000	CIFC Funding 2018-II Ltd Class C	7,09%	20/04/2031	468.882	0,12
3.000.000	Dryden 93 CLO Ltd Series 2021-93X Class D	7,74%	15/01/2034	2.744.366	0,70
2.250.000	Invesco CLO Ltd Series 2021-3X Class D	7,82%	22/10/2034	2.094.950	0,53
500.000	Octagon Investment Partners 35 Ltd Series 2018-1X Class C	7,41%	20/01/2031	441.177	0,11
700.000	Oha Credit Funding 11 Ltd Series 2022-11X Class E	11,88%	19/07/2033	642.156	0,16
1.000.000	Oha Credit Funding 12 Ltd Series 2022-12X Class E	12,40%	20/07/2033	952.030	0,24
1.000.000	Symphony Ltd Series 2022-34X Class E	10,09%	24/07/2034	932.817	0,24
2.000.000	TCW CLO Ltd Series 2018-1X Class D	7,27%	25/04/2031	1.755.489	0,44
1.000.000	Trinitas CLO VII Ltd Series 2017-7X Class D1R	7,86%	25/01/2035	898.806	0,23
3.000.000	Trinitas CLO XII Ltd Series 2020-12X Class D	8,36%	25/04/2033	2.807.611	0,71
1.000.000	Trinitas CLO XIX Ltd Series 2022-19X Class E	12,70%	23/10/2033	960.277	0,24
Total valores respaldados por activos **				24.079.041	6,10
Bonos de empresa 80,14% (31 de diciembre de 2021: 82,37%)					
Euro					
1.000.000	888 Acquisitions Ltd**	7,56%	15/07/2027	921.534	0,23
600.000	ABN AMRO Bank NV*	4,38%	22/09/2171	591.744	0,15
1.000.000	Accor SA*	2,63%	30/04/2171	885.939	0,22
1.000.000	Ahlstrom-Munksjo Holding 3 Oy*	3,63%	04/02/2028	909.337	0,23
900.000	Allwyn International AS**	3,88%	15/02/2027	872.897	0,22
1.010.000	Altice Finco SA*	4,75%	15/01/2028	806.421	0,20
1.250.000	Altice France Holding SA*	8,00%	15/05/2027	988.874	0,25
600.000	Banco Santander SA*	4,13%	12/08/2171	513.337	0,13
1.999.000	BCP V Modular Services Finance Plc**	6,75%	30/11/2029	1.590.818	0,40
1.250.000	BK LC Lux Finco1 Sarl*	5,25%	30/04/2029	1.161.752	0,29
1.367.000	Chrome Holdco SASU*	5,00%	31/05/2029	1.138.698	0,29
500.000	Cirsa Finance International Sarl*	4,50%	15/03/2027	463.075	0,12

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 80,14% (31 de diciembre de 2021: 82,37%) (cont.)					
Euro (cont.)					
599.000	Cirsa Finance International Sarl*	10,38%	30/11/2027	656.685	0,17
1.000.000	Clarios Global LP/Clarios US Finance Co**	4,38%	15/05/2026	986.683	0,25
600.000	Commerzbank AG*	6,50%	09/04/2171	578.955	0,15
600.000	Cooperatieve Rabobank UA*	4,38%	29/12/2171	571.556	0,14
1.000.000	Ctec II GmbH**	5,25%	15/02/2030	895.484	0,23
1.000.000	DKT Finance Aps**	7,00%	17/06/2023	1.063.213	0,27
699.000	Dufry One BV**	2,00%	15/02/2027	613.554	0,16
499.000	Dufry One BV*	3,38%	15/04/2028	444.151	0,11
500.000	eG Global Finance Plc*	3,63%	07/02/2024	507.683	0,13
902.000	eG Global Finance Plc*	6,25%	30/10/2025	847.925	0,21
503.000	Emeria SASU**	3,38%	31/03/2028	449.872	0,11
1.430.000	Fastighets AB Balder*	2,87%	02/06/2081	1.051.858	0,27
1.050.000	Faurecia SE*	2,63%	15/06/2025	1.023.199	0,26
447.000	Faurecia SE*	7,25%	15/06/2026	482.359	0,12
802.000	Flamingo Lux II SCA*	5,00%	31/03/2029	662.658	0,17
729.000	Gruenthal GmbH**	4,13%	15/05/2028	703.744	0,18
1.250.000	Guala Closures SpA*	3,25%	15/06/2028	1.148.438	0,29
615.000	HSBC Holdings Plc*	4,75%	04/01/2172	564.936	0,14
1.500.000	Iliad Holding SASU**	5,63%	15/10/2028	1.460.446	0,37
1.500.000	Intrum AB*	3,00%	15/09/2027	1.286.760	0,33
352.000	Intrum AB*	9,25%	15/03/2028	372.569	0,09
2.102.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	4,50%	15/07/2028	1.713.651	0,43
1.000.000	Kronos International Inc**	3,75%	15/09/2025	938.204	0,24
1.000.000	Laboratoire Eimer Selas**	5,00%	01/02/2029	819.287	0,21
440.000	LeasePlan Corp NV*	7,38%	29/11/2171	466.242	0,12
500.000	LHMC Finco 2 Sarl*	7,25%	02/10/2025	463.010	0,12
1.500.000	Lorca Telecom Bondco SA*	4,00%	18/09/2027	1.440.815	0,37
750.000	Loxam SAS*	4,50%	15/02/2027	735.658	0,19
1.160.000	Loxam SAS*	5,75%	15/07/2027	1.063.490	0,27
750.000	Maxeda DIY Holding BV**	5,88%	01/10/2026	561.890	0,14
986.000	Motion Bondco DAC*	4,50%	15/11/2027	870.813	0,22
700.000	Motion Finco Sarl**	7,00%	15/05/2025	747.694	0,19
1.000.000	Olympus Water US Holding Corp*	3,88%	01/10/2028	870.591	0,22
750.000	Petroleos Mexicanos*	4,75%	26/02/2029	628.378	0,16
1.000.000	Petroleos Mexicanos*	4,88%	21/02/2028	875.431	0,22
1.002.000	Pinnacle Bidco Plc*	5,50%	15/02/2025	938.983	0,24
750.000	Playtech Plc*	4,25%	07/03/2026	758.836	0,19
750.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB*	2,62%	30/04/2171	316.637	0,08
1.700.000	Sappi Papier Holding GmbH*	3,63%	15/03/2028	1.569.951	0,40
1.000.000	Schaeffler AG*	3,38%	12/10/2028	934.338	0,24

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 80,14% (31 de diciembre de 2021: 82,37%) (cont.)					
Euro (cont.)					
750.000	TeamSystem SpA*	3,50%	15/02/2028	674.076	0,17
439.599	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH**	6,00%	30/07/2026	442.976	0,11
1.750.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH**	2,00%	15/07/2025	1.722.951	0,44
750.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	3,75%	09/05/2027	695.698	0,18
750.000	Titan Holdings II BV*	5,13%	15/07/2029	638.175	0,16
900.000	TK Elevator Holdco GmbH**	6,63%	15/07/2028	800.145	0,20
1.250.000	Trivium Packaging Finance BV*	3,75%	15/08/2026	1.224.002	0,31
500.000	United Group BV*	4,00%	15/11/2027	399.967	0,10
500.000	United Group BV**	4,88%	01/07/2024	498.633	0,13
800.000	Verisure Holding AB*	3,25%	15/02/2027	744.099	0,19
1.201.000	Verisure Midholding AB*	5,25%	15/02/2029	1.034.964	0,26
800.000	Vivion Investments Sarl*	3,50%	01/11/2025	642.707	0,16
438.000	Wp/ap Telecom Holdings III BV**	5,50%	15/01/2030	386.132	0,10
900.000	ZF Europe Finance BV*	3,00%	23/10/2029	736.423	0,19
1.000.000	ZF Finance GmbH*	3,75%	21/09/2028	902.131	0,23
Total euro				55.474.132	14,06
Libra esterlina					
1.500.000	AA Bond Co Ltd*	6,50%	31/01/2026	1.449.994	0,37
656.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl*	4,88%	01/06/2028	625.710	0,16
1.000.000	Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc*	4,75%	15/07/2027	833.549	0,21
1.000.000	Bellis Finco Plc**	4,00%	16/02/2027	888.525	0,23
900.000	Castle UK Finco Plc**	7,00%	15/05/2029	758.518	0,19
751.000	Constellation Automotive Financing Plc*	4,88%	15/07/2027	596.952	0,15
998.000	CPUK Finance Ltd**	6,50%	28/08/2026	1.107.096	0,28
1.750.000	Encore Capital Group Inc*	4,25%	01/06/2028	1.631.307	0,41
600.000	Lloyds Banking Group Plc*	5,13%	27/03/2171	665.917	0,17
700.000	Nationwide Building Society*	5,75%	20/12/2171	753.214	0,19
800.000	NatWest Group Plc*	5,13%	31/12/2171	810.449	0,21
490.000	Santander UK Group Holdings Plc*	6,75%	24/06/2171	567.660	0,14
Total libra esterlina				10.688.891	2,71
Dólar estadounidense					
1.675.000	AbbVie Inc*	4,25%	21/11/2049	1.398.668	0,35
1.400.000	Adani Electricity Mumbai Ltd*	3,95%	12/02/2030	1.072.469	0,27
500.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd**	4,38%	03/07/2029	421.591	0,11
3.185.000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust*	3,30%	30/01/2032	2.497.698	0,63
297.000	Agrosuper SA**	4,60%	20/01/2032	263.648	0,07
1.170.000	Ahead DB Holdings LLC**	6,63%	01/05/2028	941.903	0,24
2.245.781	Air Canada 2020-2 Class A Pass Through Trust**	5,25%	01/04/2029	2.125.075	0,54

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 80,14% (31 de diciembre de 2021: 82,37%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
2.000.000	Air Lease Corp*	4,63%	01/10/2028	1.874.546	0,48
1.686.447	Alaska Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust**	4,80%	15/08/2027	1.608.110	0,41
482.236	Alfa Desarrollo SpA**	4,55%	27/09/2051	367.293	0,09
1.000.000	Alfa SAB de CV**	6,88%	25/03/2044	978.369	0,25
333.000	Alibaba Group Holding Ltd*	4,20%	06/12/2047	255.672	0,06
667.000	Alibaba Group Holding Ltd*	4,40%	06/12/2057	512.785	0,13
1.605.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp**	6,00%	01/06/2029	1.166.931	0,30
1.306.000	Alsea SAB de CV**	7,75%	14/12/2026	1.297.145	0,33
2.075.000	Altice France Holding SA**	6,00%	15/02/2028	1.229.317	0,31
402.000	America Movil SAB de CV**	5,38%	04/04/2032	363.386	0,09
4.990.000	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd**	5,50%	20/04/2026	4.807.373	1,22
1.675.000	Amgen Inc**	4,66%	15/06/2051	1.449.994	0,37
1.155.000	AmWINS Group Inc**	4,88%	30/06/2029	981.111	0,25
1.579.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc*	4,60%	15/04/2048	1.380.147	0,35
2.000.000	APX Group Inc**	5,75%	15/07/2029	1.658.974	0,42
200.000	Arabian Centres Sukuk II Ltd*	5,63%	07/10/2026	182.075	0,05
1.000.000	Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc**	5,25%	15/08/2027	749.322	0,19
1.820.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	5,88%	30/06/2029	1.625.133	0,41
3.090.000	AssuredPartners Inc**	5,63%	15/01/2029	2.547.209	0,65
2.007.000	AT&T Inc**	3,65%	15/09/2059	1.352.616	0,34
1.000.000	AT&T Inc*	4,50%	09/03/2048	818.902	0,21
1.510.000	Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance Inc**	5,38%	01/03/2029	1.293.675	0,33
288.000	Azul Investments LLP**	7,25%	15/06/2026	176.040	0,04
925.000	Banco Davivienda SA**	6,65%	22/10/2171	714.563	0,18
500.000	Banco de Bogota SA*	6,25%	12/05/2026	491.148	0,12
500.000	Banco do Brasil SA*	6,25%	15/10/2171	449.900	0,11
979.000	Banco Mercantil del Norte SA**	6,63%	24/01/2171	811.872	0,21
750.000	Barclays Plc*	4,38%	15/12/2171	573.750	0,15
698.000	Bidvest Group UK Plc*	3,63%	23/09/2026	630.727	0,16
3.050.000	Boeing Co*	5,81%	01/05/2050	2.843.426	0,72
2.000.000	BPCE SA**	3,12%	19/10/2032	1.463.769	0,37
892.000	Braskem Idesa SAPI**	6,99%	20/02/2032	635.765	0,16
1.000.000	Braskem Idesa SAPI*	7,45%	15/11/2029	791.094	0,20
3.000.000	Broadcom Inc**	3,19%	15/11/2036	2.164.264	0,55
650.000	BroadStreet Partners Inc**	5,88%	15/04/2029	554.048	0,14
2.705.000	Buckeye Partners LP**	5,85%	15/11/2043	2.032.722	0,52
2.105.000	Cablevision Lightpath LLC**	5,63%	15/09/2028	1.567.651	0,40
1.605.000	Camelot Return Merger Sub Inc**	8,75%	01/08/2028	1.474.875	0,37
742.000	Canacol Energy Ltd**	5,75%	24/11/2028	656.496	0,17
835.000	Carnival Corp**	5,75%	01/03/2027	597.668	0,15

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 80,14% (31 de diciembre de 2021: 82,37%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.065.000	Carnival Holdings Bermuda Ltd**	10,38%	01/05/2028	1.095.230	0,28
1.410.000	Cars.com Inc**	6,38%	01/11/2028	1.254.177	0,32
626.000	CAS Capital No 1 Ltd*	4,00%	12/07/2171	492.155	0,12
475.000	Catalent Pharma Solutions Inc**	3,13%	15/02/2029	378.812	0,10
750.000	Cathay Pacific MTN Financing HK Ltd*	4,88%	17/08/2026	718.896	0,18
2.530.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,25%	01/02/2031	2.035.132	0,52
2.500.000	CDW LLC/CDW Finance Corp**	3,28%	01/12/2028	2.145.087	0,54
1.100.000	Cedar Fair LP**	5,25%	15/07/2029	989.620	0,25
500.000	Cemex SAB de CV**	5,45%	19/11/2029	481.437	0,12
1.995.000	Centene Corp*	2,50%	01/03/2031	1.564.874	0,40
333.000	Central American Bottling Corp/CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL**	5,25%	27/04/2029	311.100	0,08
1.745.000	Chart Industries Inc**	7,50%	01/01/2030	1.756.412	0,45
630.000	Chart Industries Inc**	9,50%	01/01/2031	646.893	0,16
1.470.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	4,80%	01/03/2050	1.072.935	0,27
1.550.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	5,75%	01/04/2048	1.275.340	0,32
1.685.000	Cheniere Energy Partners LP**	3,25%	31/01/2032	1.341.356	0,34
547.000	China Hongqiao Group Ltd*	6,25%	08/06/2024	508.334	0,13
1.430.000	CHS/Community Health Systems Inc**	6,13%	01/04/2030	710.786	0,18
1.655.000	CHS/Community Health Systems Inc**	6,88%	15/04/2029	853.704	0,22
827.000	CIFI Holdings Group Co Ltd*	5,95%	20/10/2025	218.632	0,06
615.000	Citigroup Inc**	4,15%	15/02/2171	503.641	0,13
1.000.000	Citigroup Inc**	5,00%	12/03/2171	892.512	0,23
200.000	CMB International Leasing Management Ltd*	1,88%	12/08/2025	181.677	0,05
767.000	Comision Federal de Electricidad*	4,69%	15/05/2029	681.747	0,17
515.000	CommScope Inc**	7,13%	01/07/2028	368.994	0,09
1.540.000	CommScope Technologies LLC**	5,00%	15/03/2027	1.048.404	0,27
432.000	Compania de Minas Buenaventura SAA**	5,50%	23/07/2026	371.022	0,09
1.365.000	Condor Merger Sub Inc**	7,38%	15/02/2030	1.099.939	0,28
2.230.000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC**	5,50%	15/06/2031	1.952.098	0,49
1.000.000	Credit Suisse Group AG*	9,75%	23/12/2171	873.567	0,22
2.165.000	CSC Holdings LLC**	4,63%	01/12/2030	1.201.227	0,30
970.000	CSC Holdings LLC**	5,75%	15/01/2030	549.209	0,14
1.100.000	CSN Resources SA**	4,63%	10/06/2031	872.581	0,22
555.000	CT Trust**	5,13%	03/02/2032	488.143	0,12
2.030.000	CVS Health Corp*	5,05%	25/03/2048	1.832.350	0,46
1.745.000	DaVita Inc**	4,63%	01/06/2030	1.407.415	0,36
1.680.000	Dealer Tire LLC/DT Issuer LLC**	8,00%	01/02/2028	1.480.842	0,38
1.500.000	Dell International LLC/EMC Corp*	6,20%	15/07/2030	1.528.638	0,39
750.000	Discover Financial Services**	5,50%	30/04/2171	599.826	0,15
2.625.000	Discovery Communications LLC**	4,00%	15/09/2055	1.586.509	0,40

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 80,14% (31 de diciembre de 2021: 82,37%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.675.000	Dominion Energy Inc*	4,85%	15/08/2052	1.455.440	0,37
910.000	Dornoch Debt Merger Sub Inc**	6,63%	15/10/2029	639.554	0,16
350.000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank*	4,13%	30/06/2028	290.664	0,07
735.000	Ecopetrol SA*	4,63%	02/11/2031	562.925	0,14
750.000	Edison International**	5,00%	15/03/2171	628.837	0,16
400.000	EIG Pearl Holdings Sarl*	4,39%	30/11/2046	308.333	0,08
600.000	Emirates NBD Bank PJSC*	4,25%	27/11/2169	534.750	0,14
538.000	Empresa Nacional del Petroleo**	3,45%	16/09/2031	454.307	0,12
300.000	Endeavour Mining Plc*	5,00%	14/10/2026	258.390	0,07
850.000	Endurance International Group Holdings Inc**	6,00%	15/02/2029	585.395	0,15
341.773	Energean Israel Finance Ltd*	4,88%	30/03/2026	315.183	0,08
1.500.000	Enterprise Products Operating LLC*	4,85%	15/03/2044	1.329.425	0,34
3.000.000	EPR Properties**	3,60%	15/11/2031	2.179.977	0,55
1.245.000	EQM Midstream Partners LP**	4,75%	15/01/2031	1.020.221	0,26
475.000	EQM Midstream Partners LP**	7,50%	01/06/2030	458.327	0,12
1.675.000	Essential Utilities Inc*	5,30%	01/05/2052	1.575.696	0,40
745.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	5,88%	15/04/2030	695.065	0,18
1.195.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	6,13%	15/04/2032	1.116.184	0,28
2.985.000	Ford Motor Credit Co LLC*	4,13%	17/08/2027	2.678.426	0,68
1.000.000	Franshion Brilliant Ltd*	4,25%	23/07/2029	796.608	0,20
1.500.000	FS Luxembourg Sarl**	10,00%	15/12/2025	1.508.640	0,38
403.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,63%	31/03/2036	325.450	0,08
2.000.000	General Motors Co*	5,00%	01/04/2035	1.728.503	0,44
1.300.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	7,75%	01/02/2028	1.198.678	0,30
2.040.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	8,00%	15/01/2027	1.929.473	0,49
1.619.740	Global Aircraft Leasing Co Ltd**	6,50%	15/09/2024	1.380.261	0,35
850.000	Global Infrastructure Solutions Inc**	7,50%	15/04/2032	673.964	0,17
414.000	Gol Finance SA*	7,00%	31/01/2025	183.886	0,05
615.000	Goldman Sachs Group Inc**	3,80%	10/11/2171	501.810	0,13
760.000	Graham Packaging Co Inc**	7,13%	15/08/2028	635.339	0,16
1.481.874	Greenko Power II Ltd*	4,30%	13/12/2028	1.244.518	0,31
360.586	Guara Norte Sarl**	5,20%	15/06/2034	305.623	0,08
1.665.000	Harvest Midstream I LP**	7,50%	01/09/2028	1.593.189	0,40
2.000.000	HCA Inc*	5,25%	15/06/2049	1.712.826	0,43
1.114.000	HDFC Bank Ltd*	3,70%	25/02/2171	958.597	0,24
730.000	HealthEquity Inc**	4,50%	01/10/2029	638.859	0,16
440.000	Hess Corp*	5,60%	15/02/2041	417.847	0,11
1.000.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd*	3,38%	24/02/2030	763.224	0,19
500.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd*	4,50%	29/05/2029	415.454	0,11
450.000	HUB International Ltd**	7,00%	01/05/2026	441.459	0,11

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 80,14% (31 de diciembre de 2021: 82,37%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
285.000	Hudbay Minerals Inc**	4,50%	01/04/2026	259.224	0,07
1.995.000	Hudbay Minerals Inc**	6,13%	01/04/2029	1.809.834	0,46
305.900	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru**	6,38%	01/06/2028	292.117	0,07
750.000	ING Groep NV*	3,88%	16/11/2171	550.214	0,14
1.005.000	Intelligent Packaging Ltd Finco Inc/Intelligent Packaging Ltd Co-Issuer LLC**	6,00%	15/09/2028	812.513	0,21
350.000	Investment Energy Resources Ltd*	6,25%	26/04/2029	335.095	0,09
2.645.000	Iron Mountain Inc**	5,63%	15/07/2032	2.296.895	0,58
1.290.000	ITT Holdings LLC**	6,50%	01/08/2029	1.088.779	0,28
1.620.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	5,88%	15/01/2028	1.233.953	0,31
1.000.000	JPMorgan Chase & Co**	5,00%	01/02/2171	915.556	0,23
1.000.000	JSW Steel Ltd*	5,05%	05/04/2032	793.281	0,20
500.000	KazMunayGas National Co JSC*	6,38%	24/10/2048	413.948	0,11
1.550.000	KB Home**	7,25%	15/07/2030	1.508.057	0,38
2.000.000	Kinder Morgan Energy Partners LP*	5,50%	01/03/2044	1.817.548	0,46
500.000	Klabn Austria GmbH**	3,20%	12/01/2031	400.650	0,10
800.000	Kosmos Energy Ltd*	7,13%	04/04/2026	683.264	0,17
800.000	Krung Thai Bank PCL*	4,40%	25/09/2171	712.000	0,18
1.085.000	Level 3 Financing Inc**	4,63%	15/09/2027	905.161	0,23
500.000	Leviathan Bond Ltd*	6,75%	30/06/2030	473.316	0,12
585.000	Lions Gate Capital Holdings LLC**	5,50%	15/04/2029	339.942	0,09
1.000.000	Lowe's Cos Inc*	4,25%	01/04/2052	797.798	0,20
1.000.000	M&T Bank Corp**	3,50%	01/03/2171	777.510	0,20
500.000	MARB BondCo Plc*	3,95%	29/01/2031	387.023	0,10
260.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	7,25%	15/04/2025	240.962	0,06
1.000.000	MC Brazil Downstream Trading Sarl**	7,25%	30/06/2031	826.558	0,21
1.530.000	McGraw-Hill Education Inc**	8,00%	01/08/2029	1.267.249	0,32
1.000.000	Medco Oak Tree Pte Ltd*	7,38%	14/05/2026	953.751	0,24
1.390.000	Medline Borrower LP**	3,88%	01/04/2029	1.122.766	0,28
1.225.000	Medline Borrower LP**	5,25%	01/10/2029	975.167	0,25
204.000	Meituan*	3,05%	28/10/2030	157.511	0,04
300.000	Melco Resorts Finance Ltd**	5,63%	17/07/2027	257.772	0,07
500.000	MGM China Holdings Ltd**	4,75%	01/02/2027	442.971	0,11
1.000.000	Millicom International Cellular SA**	4,50%	27/04/2031	841.657	0,21
912.000	Minsur SA**	4,50%	28/10/2031	793.618	0,20
403.000	Mizrahi Tefahot Bank Ltd*	3,08%	07/04/2031	355.144	0,09
1.675.000	Molson Coors Beverage Co*	4,20%	15/07/2046	1.306.100	0,33
1.750.000	MPH Acquisition Holdings LLC**	5,50%	01/09/2028	1.368.745	0,35
885.000	MPH Acquisition Holdings LLC**	5,75%	01/11/2028	590.483	0,15
1.500.000	MPLX LP*	5,50%	15/02/2049	1.325.491	0,34
1.985.000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp*	3,50%	15/03/2031	1.364.834	0,35

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 80,14% (31 de diciembre de 2021: 82,37%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.040.000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp*	5,00%	15/10/2027	876.470	0,22
860.000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp*	5,25%	01/08/2026	784.668	0,20
300.000	MSU Energy SA/UGEN SA/UENSA SA**	6,88%	01/02/2025	203.733	0,05
2.000.000	NatWest Group Plc*	3,03%	28/11/2035	1.476.642	0,37
530.000	NCL Corp Ltd**	5,88%	15/03/2026	417.216	0,11
1.860.000	New Fortress Energy Inc**	6,50%	30/09/2026	1.730.916	0,44
800.000	Nexa Resources SA**	5,38%	04/05/2027	750.304	0,19
570.000	Northwest Fiber LLC/Northwest Fiber Finance Sub Inc**	6,00%	15/02/2028	442.054	0,11
670.000	Northwest Fiber LLC/Northwest Fiber Finance Sub Inc**	10,75%	01/06/2028	626.755	0,16
1.950.000	NRG Energy Inc**	3,88%	15/02/2032	1.468.301	0,37
1.930.000	Occidental Petroleum Corp*	4,30%	15/08/2039	1.548.519	0,39
1.435.000	Olympus Water US Holding Corp**	6,25%	01/10/2029	1.091.326	0,28
1.695.000	OneMain Finance Corp*	3,88%	15/09/2028	1.350.101	0,34
355.000	OneMain Finance Corp**	6,88%	15/03/2025	341.831	0,09
1.265.000	OneMain Finance Corp**	7,13%	15/03/2026	1.205.684	0,31
1.185.000	Open Text Holdings Inc**	4,13%	01/12/2031	922.807	0,23
1.000.000	Oracle Corp*	3,60%	01/04/2050	677.450	0,17
1.630.000	Oracle Corp*	4,00%	15/11/2047	1.198.304	0,30
272.000	Oryx Funding Ltd*	5,80%	03/02/2031	260.402	0,07
550.000	Oztel Holdings SPC Ltd*	6,63%	24/04/2028	553.457	0,14
1.350.000	PECF USS Intermediate Holding III Corp**	8,00%	15/11/2029	878.836	0,22
1.500.000	Performance Food Group Inc**	4,25%	01/08/2029	1.301.700	0,33
1.925.000	Periama Holdings LLC*	5,95%	19/04/2026	1.804.199	0,46
635.000	Petrobras Global Finance BV*	5,50%	10/06/2051	487.722	0,12
311.000	Petrofac Ltd**	9,75%	15/11/2026	176.157	0,04
468.000	Petroleos del Peru SA*	5,63%	19/06/2047	306.926	0,08
1.800.000	Petroleos Mexicanos*	5,95%	28/01/2031	1.366.439	0,35
2.500.000	Petroleos Mexicanos*	6,50%	23/01/2029	2.145.707	0,54
471.000	Petrorio Luxembourg Trading Sarl**	6,13%	09/06/2026	448.854	0,11
1.715.000	Pilgrim's Pride Corp**	3,50%	01/03/2032	1.344.466	0,34
1.500.000	Plains All American Pipeline LP/PAA Finance Corp**	3,55%	15/12/2029	1.303.848	0,33
900.000	Power Finance Corp Ltd*	4,50%	18/06/2029	832.318	0,21
1.695.000	Presidio Holdings Inc**	8,25%	01/02/2028	1.574.079	0,40
2.200.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	6,25%	15/01/2028	2.006.884	0,51
500.000	Prosus NV*	3,83%	08/02/2051	303.821	0,08
1.240.000	Rackspace Technology Global Inc**	3,50%	15/02/2028	722.139	0,18
2.120.000	Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp**	5,25%	15/04/2030	1.549.317	0,39
2.020.000	Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp**	5,75%	15/01/2029	1.530.534	0,39
409.000	Rede D'or Finance Sarl**	4,50%	22/01/2030	355.216	0,09
1.049.000	Reliance Industries Ltd*	3,63%	12/01/2052	690.354	0,18

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 80,14% (31 de diciembre de 2021: 82,37%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.000.000	Rogers Communications Inc**	3,80%	15/03/2032	865.664	0,22
550.000	Sands China Ltd*	5,90%	08/08/2028	515.715	0,13
1.000.000	Sasol Financing USA LLC*	6,50%	27/09/2028	910.094	0,23
900.000	SEPLAT Energy Plc*	7,75%	01/04/2026	725.723	0,18
727.000	Service Properties Trust**	3,95%	15/01/2028	517.313	0,13
750.000	Shelf Drilling Holdings Ltd**	8,25%	15/02/2025	652.069	0,17
532.000	Shriram Finance Ltd*	4,40%	13/03/2024	512.406	0,13
1.902.000	SierraCol Energy Andina LLC**	6,00%	15/06/2028	1.495.076	0,38
423.000	Simpar Europe SA**	5,20%	26/01/2031	320.985	0,08
1.965.000	Sirius XM Radio Inc**	3,88%	01/09/2031	1.536.815	0,39
690.000	Sirius XM Radio Inc**	5,00%	01/08/2027	639.327	0,16
1.150.000	Sirius XM Radio Inc**	5,50%	01/07/2029	1.052.290	0,27
1.720.000	SPX FLOW Inc**	8,75%	01/04/2030	1.358.731	0,34
1.000.000	SRS Distribution Inc**	6,00%	01/12/2029	797.153	0,20
2.040.000	Standard Industries Inc**	3,38%	15/01/2031	1.539.360	0,39
804.000	Stillwater Mining Co*	4,00%	16/11/2026	711.014	0,18
300.000	Studio City Finance Ltd*	6,50%	15/01/2028	233.430	0,06
900.000	Summer BC Bidco B LLC**	5,50%	31/10/2026	731.421	0,19
4.035.000	Summit Midstream Holdings LLC/Summit Midstream Finance Corp**	8,50%	15/10/2026	3.848.744	0,98
500.000	Suzano Austria GmbH*	5,00%	15/01/2030	469.012	0,12
1.380.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00%	31/12/2030	1.195.121	0,30
890.000	Team Health Holdings Inc**	6,38%	01/02/2025	514.260	0,13
750.000	Tencent Holdings Ltd*	3,24%	03/06/2050	475.547	0,12
322.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV*	4,75%	09/05/2027	291.458	0,07
500.000	Thaioil Treasury Center Co Ltd*	3,75%	18/06/2050	311.255	0,08
200.000	Thaioil Treasury Center Co Ltd 144A*	3,75%	18/06/2050	124.502	0,03
2.000.000	T-Mobile USA Inc*	4,50%	15/04/2050	1.654.172	0,42
1.230.000	TMS International Corp**	6,25%	15/04/2029	882.777	0,22
482.000	Total Play Telecomunicaciones SA de CV*	6,38%	20/09/2028	377.041	0,10
1.485.000	TransDigm Inc*	5,50%	15/11/2027	1.397.504	0,35
435.000	TransDigm Inc*	6,38%	15/06/2026	423.870	0,11
222.000	Transportadora de Gas del Sur SA*	6,75%	02/05/2025	205.423	0,05
300.000	Tullow Oil Plc*	10,25%	15/05/2026	241.146	0,06
500.000	Turk Telekomunikasyon AS*	4,88%	19/06/2024	472.068	0,12
1.000.000	Unigel Luxembourg SA*	8,75%	01/10/2026	996.043	0,25
2.371.150	United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust**	5,88%	15/10/2027	2.341.106	0,59
1.955.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance Inc/CSL Capital LLC**	6,50%	15/02/2029	1.298.843	0,33
207.000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd*	3,98%	09/11/2027	177.846	0,05
1.500.000	Vedanta Resources Finance II Plc*	13,88%	21/01/2024	1.308.214	0,33
1.150.000	VistaJet Malta Finance Plc/XO Management Holding Inc**	6,38%	01/02/2030	923.594	0,23

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 80,14% (31 de diciembre de 2021: 82,37%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.670.000	VistaJet Malta Finance Plc/XO Management Holding Inc**	7,88%	01/05/2027	1.508.711	0,38
1.810.000	Vistra Corp**	7,00%	15/06/2171	1.649.595	0,42
1.675.000	Vodafone Group Plc**	5,25%	30/05/2048	1.483.363	0,38
1.000.000	VTR Finance NV**	6,38%	15/07/2028	392.465	0,10
2.090.000	White Capital Buyer LLC**	6,88%	15/10/2028	1.811.286	0,46
2.600.000	WR Grace Holdings LLC**	5,63%	15/08/2029	2.105.402	0,53
500.000	XP Inc**	3,25%	01/07/2026	449.985	0,11
312.500	YPF SA*	8,50%	23/03/2025	285.569	0,07
900.000	YPF SA*	8,50%	28/07/2025	756.205	0,19
Total dólar estadounidense				250.001.101	63,37
Total bonos de empresa				316.164.124	80,14
Bonos del Estado 2,49% (31 de diciembre de 2021: 1,81%)					
Euro					
1.550.000	Ivory Coast Government International Bond	6,88%	17/10/2040	1.257.197	0,32
904.000	Republic of Cameroon International Bond	5,95%	07/07/2032	719.331	0,18
Total euro				1.976.528	0,50
Dólar estadounidense					
1.250.000	Angolan Government International Bond	8,25%	09/05/2028	1.143.789	0,29
1.002.000	Angolan Government International Bond	8,75%	14/04/2032	871.287	0,22
436.000	Dominican Republic International Bond	5,30%	21/01/2041	338.063	0,09
1.000.000	Dominican Republic International Bond	6,85%	27/01/2045	871.978	0,22
928.000	Egypt Government International Bond	7,50%	16/02/2061	575.805	0,15
800.000	Egypt Government International Bond	7,63%	29/05/2032	594.637	0,15
579.000	Fondo MIVIVIENDA SA	4,63%	12/04/2027	549.106	0,14
1.000.000	Ghana Government International Bond	10,75%	14/10/2030	708.700	0,18
326.000	Guatemala Government Bond	5,25%	10/08/2029	314.150	0,08
902.000	Republic of South Africa Government International Bond	7,30%	20/04/2052	781.177	0,20
600.000	Sri Lanka Government International Bond	5,88%	21/02/2023	198.083	0,05
1.000.000	Ukraine Government International Bond	0,00%	01/08/2041	294.800	0,07
591.000	Ukraine Government International Bond	6,88%	21/05/2031	115.245	0,03
1.000.000	Ukraine Government International Bond	7,38%	25/09/2034	190.689	0,05
459.000	Ukraine Government International Bond	7,75%	01/09/2028	99.259	0,02
417.000	Ukraine Government International Bond	7,75%	01/09/2029	90.881	0,02
500.000	Ukraine Government International Bond	9,75%	01/11/2030	103.610	0,03
Total dólar estadounidense				7.841.259	1,99
Total bonos del Estado *				9.817.787	2,49

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

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

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión 0,08% (31 de diciembre de 2021: 0,07%)			
Libra esterlina			
394.721	NB Global Monthly Income Fund Ltd	338.564	0,08
Total fondos de inversión ¹		338.564	0,08
Total inversiones		355.646.850	90,14

Contratos de divisas a plazo 7,36% (31 de diciembre de 2021: 0,27%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
2.530.535 EUR	2.483.019 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	220.425	0,06
5.760.798 EUR	6.000.000 USD	18/01/2023	JPMorgan Chase Bank	2	154.429	0,04
7.273.684 EUR	7.182.149 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	588.540	0,15
8.653.518 EUR	9.210.874 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	33.933	0,01
90.805 GBP	101.834 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	7.439	0,00
<i>Clases CAD con cobertura</i>						
74.796 CAD	54.338 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	868	0,00
13.800.738 CAD	10.099.053 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	5	87.077	0,02
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
31.591 EUR	32.955 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	794	0,00
4.166.541 EUR	4.154.964 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	21	296.271	0,07
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
3.316.825 GBP	3.692.011 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	299.379	0,08
318.279.193 GBP	357.884.959 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	5	25.124.798	6,37
9.867.387 GBP	11.491.043 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	6	383.139	0,10
79.695.454 USD	64.700.466 GBP	18/01/2023	Westpac Banking Corp	4	1.836.423	0,46
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo ^{oo}					29.033.515	7,36

Contratos de futuros 0,12% (31 de diciembre de 2021: 0,00%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(723)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2023	323.099	0,08
(258)	US Treasury 10-Year Ultra Future March 2023	44.344	0,01
12	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2023	1.792	0,00
(62)	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2023	46.984	0,01
(79)	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2023	51.983	0,02
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		468.202	0,12

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	385.148.567	97,62

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

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (2,75%) (31 de diciembre de 2021: (0,44%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
2.265.413 USD	2.277.360 EUR	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(167.558)	(0,04)
531.658 USD	500.000 EUR	18/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(2.506)	(0,00)
72.143.623 USD	73.063.078 EUR	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	(5.911.802)	(1,50)
730 USD	1.000 CAD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	(8)	(0,00)
10.986.592 USD	9.796.695 GBP	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(802.523)	(0,21)
2.360.269 USD	2.258.672 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(52.736)	(0,01)
<i>Clases CAD con cobertura</i>						
421.185 CAD	316.010 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	4	(5.139)	(0,00)
164.815 CAD	122.366 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	2	(719)	(0,00)
275.416 USD	379.075 CAD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	3	(4.373)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
22.950 EUR	24.535 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(16)	(0,00)
24.907 USD	25.384 EUR	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(2.211)	(0,00)
146.930 USD	143.773 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	14	(6.667)	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
7.016.215 GBP	8.573.176 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	3	(130.027)	(0,03)
5.903.888 USD	5.282.780 GBP	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	(453.286)	(0,12)
82.694.481 USD	71.476.231 GBP	18/01/2023	Westpac Banking Corp	6	(3.318.350)	(0,84)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(10.857.921)	(2,75)

Contratos de futuros (0,13%) (31 de diciembre de 2021: (0,34%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
40	Euro-Bund Future March 2023	(365.426)	(0,09)
(189)	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2023	(150.529)	(0,04)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		(515.955)	(0,13)

Contratos de swap de rentabilidad total (0,16%) (31 de diciembre de 2021: (0,00%))

Importe notional	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
USD 1.200.000	20/03/2023	4,30 ¹	iBoxx USD Liquid High Yield Index ²	(29.717)	(0,01)
USD 23.800.000	20/03/2023	4,30 ¹	iBoxx USD Liquid High Yield Index ³	(602.383)	(0,15)
Minusvalía latente total sobre contratos de swap de rentabilidad total [∞]				(632.100)	(0,16)

¹ El tipo de interés de USD Secured Overnight Financing es la referencia para todos los contratos de swap de rentabilidad total.

² La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es Goldman Sachs International.

³ La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es JPMorgan Chase Bank.

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

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

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(12.005.976)	(3,04)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	373.142.591	94,58
Otro activo neto	21.383.738	5,42
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	394.526.329	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	151.255.048	37,14
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	204.053.238	50,10
μ Fondos de inversión	338.564	0,08
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	(47.753)	(0,01)
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	17.543.494	4,31
Total inversiones	373.142.591	91,62

Global High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 81,02% (31 de diciembre de 2021: 95,47%)					
Euro					
800.000	Accor SA*	4,38%	29/12/2049	805.901	0,24
1.131.000	Adevinta ASA*	2,63%	15/11/2025	1.125.910	0,33
1.402.000	Adient Global Holdings Ltd*	3,50%	15/08/2024	1.439.188	0,43
500.000	Ahlstrom-Munksjo Holding 3 Oy*	3,63%	04/02/2028	454.668	0,13
400.000	Altice Financing SA**	4,25%	15/08/2029	347.798	0,10
555.000	Altice France Holding SA*	8,00%	15/05/2027	439.060	0,13
400.000	Altice France SA**	2,13%	15/02/2025	378.967	0,11
788.000	Altice France SA**	4,25%	15/10/2029	636.263	0,19
768.000	Aramark International Finance Sarl*	3,13%	01/04/2025	788.342	0,23
439.000	Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc*	2,13%	15/08/2026	393.281	0,12
1.493.000	Ashland Services BV**	2,00%	30/01/2028	1.367.851	0,41
350.000	Assemblin Financing AB**	7,05%	15/05/2025	366.654	0,11
685.000	Avantor Funding Inc**	2,63%	01/11/2025	691.472	0,20
500.000	Avis Budget Finance Plc**	4,75%	30/01/2026	500.349	0,15
859.000	Banjay Entertainment SASU**	3,50%	01/03/2025	865.546	0,26
856.000	Belden Inc*	3,38%	15/07/2027	840.549	0,25
798.000	BK LC Lux Finco1 Sarl*	5,25%	30/04/2029	741.662	0,22
1.049.000	CAB SELAS**	3,38%	01/02/2028	905.094	0,27
400.000	Canpack SA/Canpack US LLC*	2,38%	01/11/2027	337.888	0,10
450.000	Castle UK Finco Plc**	7,01%	15/05/2028	358.054	0,11
500.000	Chrome Bidco SASU*	3,50%	31/05/2028	451.138	0,13
1.051.000	Constellium SE*	3,13%	15/07/2029	893.822	0,26
400.000	Coty Inc**	3,88%	15/04/2026	398.633	0,12
500.000	Cullinan Holdco Scsp**	4,63%	15/10/2026	469.204	0,14
400.000	DKT Finance ApS**	7,00%	17/06/2023	425.285	0,13
500.000	doValue SpA*	3,38%	31/07/2026	472.832	0,14
100.000	doValue SpA**	5,00%	04/08/2025	103.164	0,03
300.000	Dufry One BV**	2,00%	15/02/2027	263.328	0,08
766.000	Dufry One BV*	3,38%	15/04/2028	681.803	0,20
300.000	eG Global Finance Plc*	3,63%	07/02/2024	304.610	0,09
198.000	eG Global Finance Plc*	6,25%	30/10/2025	186.130	0,06
954.000	Emeria SASU**	3,38%	31/03/2028	853.236	0,25
200.000	Faurecia SE*	2,63%	15/06/2025	194.895	0,06
1.043.000	Faurecia SE*	2,75%	15/02/2027	942.918	0,28
100.000	Faurecia SE*	7,25%	15/06/2026	107.910	0,03
500.000	Ford Motor Credit Co LLC**	2,39%	17/02/2026	488.848	0,15
800.000	Huhtamaki OYJ*	4,25%	09/06/2027	837.874	0,25
500.000	Iliad Holding SASU**	5,13%	15/10/2026	496.391	0,15
750.000	Iliad Holding SASU**	5,63%	15/10/2028	730.223	0,22
700.000	Infineon Technologies AG*	2,88%	29/12/2049	698.067	0,21

Global High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 81,02% (31 de diciembre de 2021: 95,47%) (cont.)					
Euro (cont.)					
200.000	Infineon Technologies AG*	3,63%	29/12/2049	191.512	0,06
300.000	IQVIA Inc*	2,88%	15/09/2025	309.710	0,09
1.001.000	IQVIA Inc**	2,88%	15/06/2028	958.517	0,28
734.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	6,88%	15/11/2026	699.405	0,21
800.000	Koninklijke KPN NV*	6,00%	29/12/2049	854.761	0,25
1.331.000	LeasePlan Corp NV*	7,38%	29/12/2049	1.410.382	0,42
1.868.000	Lorca Telecom Bondco SA*	4,00%	18/09/2027	1.794.295	0,53
100.000	Loxam SAS*	4,50%	15/04/2027	90.058	0,03
683.000	Loxam SAS*	5,75%	15/07/2027	626.176	0,18
199.000	Maxeda DIY Holding BV**	5,88%	01/10/2026	149.088	0,04
500.000	Motion Bondco DAC*	4,50%	15/11/2027	441.589	0,13
726.000	Motion Finco Sarl**	7,00%	15/05/2025	775.465	0,23
699.000	NH Hotel Group SA*	4,00%	02/07/2026	688.267	0,20
1.494.000	Novelis Sheet Ingot GmbH*	3,38%	15/04/2029	1.371.022	0,41
868.000	Paganini Bidco SpA*	5,89%	30/10/2028	896.729	0,27
100.000	Paprec Holding SA**	3,50%	01/07/2028	92.927	0,03
465.000	Paprec Holding SA*	4,00%	31/03/2025	481.242	0,14
313.000	PCF GmbH*	4,75%	15/04/2026	278.335	0,08
250.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB*	1,00%	12/08/2027	186.927	0,06
484.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB*	2,88%	29/12/2049	206.337	0,06
649.000	SGL Carbon SE*	4,63%	30/09/2024	689.811	0,20
760.000	SPCM SA*	2,63%	01/02/2029	684.339	0,20
500.000	Standard Industries Inc**	2,25%	21/11/2026	459.002	0,14
700.000	Summer BC Holdco B Sarl**	5,75%	31/10/2026	640.265	0,19
625.110	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH**	6,00%	30/07/2026	629.912	0,19
754.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH**	2,00%	15/07/2025	742.346	0,22
700.000	Telecom Italia SpA*	2,88%	28/01/2026	683.081	0,20
1.400.000	Telefonica Europe BV*	4,38%	29/12/2049	1.429.108	0,43
100.000	Telefonica Europe BV*	7,13%	29/12/2049	109.272	0,03
857.000	TK Elevator Midco GmbH**	4,38%	15/07/2027	817.307	0,24
400.000	Trivium Packaging Finance BV*	3,75%	15/08/2026	391.681	0,12
550.000	United Group BV**	5,25%	01/02/2030	426.411	0,13
1.366.000	Verisure Holding AB*	3,88%	15/07/2026	1.325.706	0,39
800.000	ZF Europe Finance BV*	3,00%	23/10/2029	654.598	0,19
400.000	ZF Finance GmbH*	3,75%	21/09/2028	360.852	0,11
1.100.000	Ziggo Bond Co BV*	3,38%	28/02/2030	855.397	0,25
Total euro				47.186.640	14,00
Libra esterlina					
616.000	AA Bond Co Ltd*	6,50%	31/01/2026	595.464	0,18

Global High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 81,02% (31 de diciembre de 2021: 95,47%) (cont.)					
Libra esterlina (cont.)					
742.000	Bellis Acquisition Co Plc**	3,25%	16/02/2026	729.014	0,22
100.000	Bellis Finco Plc**	4,00%	16/02/2027	88.853	0,03
708.000	CPUK Finance Ltd**	6,50%	28/08/2026	785.395	0,23
403.000	Maison Finco Plc**	6,00%	31/10/2027	355.233	0,10
951.000	Marks & Spencer Plc*	3,75%	19/05/2026	999.817	0,30
300.000	Marks & Spencer Plc*	6,00%	12/06/2025	348.243	0,10
874.000	National Express Group Plc*	4,25%	29/12/2049	870.663	0,26
405.000	Pinnacle Bidco Plc*	6,38%	15/02/2025	424.480	0,13
400.000	Travis Perkins Plc*	4,50%	07/09/2023	474.892	0,14
200.000	Virgin Media Secured Finance Plc*	5,00%	15/04/2027	215.098	0,06
787.000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC**	4,88%	15/07/2028	768.083	0,23
100.000	Zenith Finco Plc**	6,50%	30/06/2027	94.295	0,03
Total libra esterlina				6.749.530	2,01
Dólar estadounidense					
320.000	180 Medical Inc**	3,88%	15/10/2029	275.566	0,08
200.000	ABJA Investment Co Pte Ltd*	5,45%	24/01/2028	193.568	0,06
675.000	Acadia Healthcare Co Inc**	5,50%	01/07/2028	641.318	0,19
250.000	Access Bank Plc*	6,13%	21/09/2026	194.750	0,06
400.000	Adani Green Energy Ltd*	4,38%	08/09/2024	366.000	0,11
635.000	ADT Security Corp**	4,88%	15/07/2032	540.768	0,16
240.000	AerCap Global Aviation Trust*	6,50%	15/06/2045	226.661	0,07
800.000	Agile Group Holdings Ltd**	5,75%	02/01/2025	428.312	0,13
695.000	Ahead DB Holdings LLC**	6,63%	01/05/2028	559.506	0,17
840.000	Air Canada**	3,88%	15/08/2026	745.443	0,22
747.000	Akbank TAS**	6,80%	06/02/2026	723.455	0,21
280.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	3,50%	15/03/2029	235.533	0,07
215.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	4,63%	15/01/2027	200.180	0,06
265.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	4,88%	15/02/2030	236.972	0,07
330.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	5,88%	15/02/2028	314.292	0,09
520.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	4,25%	15/10/2027	466.532	0,14
185.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,75%	15/10/2027	166.687	0,05
1.440.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer 144A**	6,75%	15/10/2027	1.297.454	0,39
856.000	Asea SAB de CV**	7,75%	14/12/2026	850.196	0,25
755.000	Altice France Holding SA**	10,50%	15/05/2027	577.311	0,17
1.410.000	Altice France SA*	5,50%	15/01/2028	1.107.231	0,33
270.000	AMC Networks Inc**	4,25%	15/02/2029	168.633	0,05
855.000	Amkor Technology Inc**	6,63%	15/09/2027	847.518	0,25
550.000	Amsted Industries Inc**	5,63%	01/07/2027	523.938	0,16
165.000	AmWINS Group Inc**	4,88%	30/06/2029	140.159	0,04

Global High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 81,02% (31 de diciembre de 2021: 95,47%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
735.000	AmWINS Group Inc 144A**	4,88%	30/06/2029	624.343	0,19
745.000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp**	5,75%	01/03/2027	705.573	0,21
80.000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp REG**	5,75%	01/03/2027	75.745	0,02
1.290.000	APX Group Inc**	5,75%	15/07/2029	1.070.038	0,32
545.000	APX Group Inc**	6,75%	15/02/2027	525.435	0,16
200.000	Arabian Centres Sukuk II Ltd*	5,63%	07/10/2026	182.075	0,05
120.000	Aramark Services Inc**	5,00%	01/02/2028	112.196	0,03
185.000	ARD Finance SA*	6,50%	30/06/2027	129.069	0,04
30.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc**	4,00%	01/09/2029	23.832	0,01
465.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc**	6,00%	15/06/2027	455.788	0,14
110.000	Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc**	5,25%	15/08/2027	82.425	0,03
865.000	Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc 144A**	5,25%	15/08/2027	648.164	0,19
120.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	5,88%	30/06/2029	107.152	0,03
2.555.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp 144A**	5,88%	30/06/2029	2.281.436	0,68
1.810.000	ASGN Inc**	4,63%	15/05/2028	1.641.616	0,48
1.010.000	AssuredPartners Inc**	5,63%	15/01/2029	832.583	0,25
760.000	Avantor Funding Inc**	3,88%	01/11/2029	639.179	0,19
575.000	Avantor Funding Inc**	4,63%	15/07/2028	523.664	0,16
720.000	Avient Corp**	7,13%	01/08/2030	704.795	0,21
840.000	Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance Inc**	5,38%	01/03/2029	719.660	0,21
55.000	Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance Inc**	5,75%	15/07/2027	49.972	0,02
950.000	Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance Inc 144A**	5,75%	15/07/2027	863.151	0,26
555.000	Ball Corp*	4,00%	15/11/2023	544.871	0,16
350.000	Ball Corp*	4,88%	15/03/2026	339.622	0,10
200.000	Banco Davivienda SA**	6,65%	29/12/2049	154.500	0,05
747.000	Banco do Brasil SA**	9,00%	29/12/2049	748.580	0,22
856.000	Banco Mercantil del Norte SA*	7,50%	29/12/2049	785.607	0,23
200.000	Bancolombia SA*	4,63%	18/12/2029	176.109	0,05
747.000	BBVA Bancomer SA**	5,88%	13/09/2034	690.892	0,20
1.445.000	BCPE Empire Holdings Inc**	7,63%	01/05/2027	1.297.653	0,38
275.000	Beacon Roofing Supply Inc**	4,13%	15/05/2029	228.873	0,07
930.000	Beacon Roofing Supply Inc**	4,50%	15/11/2026	870.293	0,26
1.140.000	Berry Global Inc**	4,50%	15/02/2026	1.090.994	0,32
670.000	Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp**	6,63%	15/07/2026	649.578	0,19
342.000	Braskem Idesa SAPI**	6,99%	20/02/2032	242.931	0,07
250.000	Braskem Netherlands Finance BV**	8,50%	23/01/2081	242.637	0,07
1.100.000	BroadStreet Partners Inc**	5,88%	15/04/2029	937.619	0,28
65.000	Buckeye Partners LP**	4,13%	01/03/2025	62.038	0,02
795.000	Buckeye Partners LP 144A**	4,13%	01/03/2025	758.394	0,23
535.000	Buckeye Partners LP**	4,15%	01/07/2023	526.449	0,16

Global High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 81,02% (31 de diciembre de 2021: 95,47%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
525.000	Buckeye Partners LP**	4,50%	01/03/2028	462.287	0,14
295.000	Builders FirstSource Inc**	4,25%	01/02/2032	239.682	0,07
345.000	Builders FirstSource Inc**	6,38%	15/06/2032	324.506	0,10
250.000	C&W Senior Financing DAC**	6,88%	15/09/2027	233.045	0,07
1.110.000	Cablevision Lightpath LLC**	5,63%	15/09/2028	826.647	0,25
950.000	Camelot Return Merger Sub Inc**	8,75%	01/08/2028	872.979	0,26
228.000	Canacol Energy Ltd**	5,75%	24/11/2028	201.726	0,06
840.000	Carpenter Technology Corp*	6,38%	15/07/2028	800.348	0,24
65.000	Cars.com Inc**	6,38%	01/11/2028	57.817	0,02
275.000	Cars.com Inc 144A**	6,38%	01/11/2028	244.609	0,07
230.000	Catalent Pharma Solutions Inc**	3,13%	15/02/2029	183.425	0,05
35.000	Catalent Pharma Solutions Inc**	3,50%	01/04/2030	27.680	0,01
675.000	Catalent Pharma Solutions Inc**	5,00%	15/07/2027	629.146	0,19
2.725.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50%	01/06/2033	2.096.193	0,62
730.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,00%	01/02/2028	664.442	0,20
720.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,13%	01/05/2027	672.674	0,20
705.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,50%	01/05/2026	683.660	0,20
345.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	6,38%	01/09/2029	324.875	0,10
280.000	Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp/Millennium Op**	5,50%	01/05/2025	277.434	0,08
705.000	Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp/Millennium Op**	6,50%	01/10/2028	682.983	0,20
747.000	Cemex SAB de CV**	7,38%	05/06/2027	767.827	0,23
280.000	Centene Corp*	2,50%	01/03/2031	219.632	0,07
330.000	Centene Corp*	3,00%	15/10/2030	271.261	0,08
220.000	Centene Corp**	4,63%	15/12/2029	201.540	0,06
200.000	Central American Bottling Corp/CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL**	5,25%	27/04/2029	186.847	0,05
535.000	Central Parent Inc/CDK Global Inc**	7,25%	15/06/2029	523.977	0,15
1.475.000	Century Aluminum Co**	7,50%	01/04/2028	1.278.232	0,38
1.105.000	Chart Industries Inc**	7,50%	01/01/2030	1.112.227	0,33
230.000	Chart Industries Inc**	9,50%	01/01/2031	236.167	0,07
2.080.000	CHS/Community Health Systems Inc**	6,00%	15/01/2029	1.742.582	0,52
650.000	CHS/Community Health Systems Inc**	8,00%	15/03/2026	593.125	0,18
730.000	Ciena Corp**	4,00%	31/01/2030	643.411	0,19
305.000	Clarios Global LP**	6,75%	15/05/2025	306.150	0,09
350.000	Clarios Global LP/Clarios US Finance Co**	6,25%	15/05/2026	342.637	0,10
840.000	Clearway Energy Operating LLC**	4,75%	15/03/2028	776.576	0,23
870.000	CommScope Inc**	4,75%	01/09/2029	703.025	0,21
400.000	CommScope Inc**	7,13%	01/07/2028	286.598	0,09
105.000	CommScope Inc**	8,25%	01/03/2027	81.541	0,02
415.000	CommScope Technologies LLC**	6,00%	15/06/2025	378.505	0,11
400.000	Compania de Minas Buenaventura SAA**	5,50%	23/07/2026	343.539	0,10

Global High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 81,02% (31 de diciembre de 2021: 95,47%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.405.000	Comstock Resources Inc**	5,88%	15/01/2030	1.209.705	0,36
75.000	Comstock Resources Inc**	6,75%	01/03/2029	67.823	0,02
125.000	Condor Merger Sub Inc**	7,38%	15/02/2030	100.759	0,03
1.140.000	Condor Merger Sub Inc 144A**	7,38%	15/02/2030	918.630	0,27
193.500	Continuum Energy Levanter Pte Ltd*	4,50%	09/02/2027	173.914	0,05
1.115.000	Cornerstone Building Brands Inc**	6,13%	15/01/2029	787.045	0,23
215.000	Coty Inc**	5,00%	15/04/2026	204.177	0,06
175.000	Coty Inc**	6,50%	15/04/2026	168.271	0,05
800.000	Country Garden Holdings Co Ltd*	2,70%	12/07/2026	458.016	0,13
640.000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC**	5,50%	15/06/2031	560.243	0,17
45.000	Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp**	5,63%	01/05/2027	41.927	0,01
625.000	Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp 144A**	5,63%	01/05/2027	582.325	0,17
645.000	CSC Holdings LLC**	4,50%	15/11/2031	448.719	0,13
580.000	CSC Holdings LLC**	5,25%	01/06/2024	540.850	0,16
585.000	CSC Holdings LLC**	5,38%	01/02/2028	472.581	0,14
490.000	CSC Holdings LLC**	5,50%	15/04/2027	412.103	0,12
475.000	CSC Holdings LLC**	5,75%	15/01/2030	268.943	0,08
3.080.000	CSC Holdings LLC 144A**	5,75%	15/01/2030	1.743.881	0,52
425.000	Dana Inc*	4,50%	15/02/2032	340.463	0,10
670.000	DaVita Inc**	3,75%	15/02/2031	501.532	0,15
635.000	DaVita Inc**	4,63%	01/06/2030	512.154	0,15
930.000	Delta Air Lines Inc*	7,38%	15/01/2026	951.734	0,28
399.000	Ecopetrol SA*	6,88%	29/04/2030	362.738	0,11
720.000	Element Solutions Inc**	3,88%	01/09/2028	613.152	0,18
300.000	Emirates NBD Bank PJSC*	6,13%	29/12/2049	296.443	0,09
420.000	Encompass Health Corp*	4,50%	01/02/2028	382.179	0,11
400.000	Encompass Health Corp*	5,75%	15/09/2025	395.879	0,12
210.000	Endeavour Mining Plc*	5,00%	14/10/2026	180.873	0,05
911.929	Energean Israel Finance Ltd*	5,38%	30/03/2028	819.596	0,24
260.000	Energizer Holdings Inc**	6,50%	31/12/2027	247.764	0,07
600.000	EnerSys**	4,38%	15/12/2027	542.805	0,16
425.000	EnLink Midstream LLC**	6,50%	01/09/2030	421.196	0,12
380.000	EnLink Midstream Partners LP*	5,05%	01/04/2045	288.649	0,09
305.000	EnLink Midstream Partners LP*	5,45%	01/06/2047	245.533	0,07
55.000	EnLink Midstream Partners LP*	5,60%	01/04/2044	45.620	0,01
2.450.000	EQM Midstream Partners LP**	6,50%	01/07/2027	2.345.875	0,70
205.000	EQM Midstream Partners LP**	7,50%	01/06/2027	201.020	0,06
230.000	EQM Midstream Partners LP**	7,50%	01/06/2030	221.927	0,07
400.000	First Quantum Minerals Ltd**	6,88%	15/10/2027	376.113	0,11
765.000	First Quantum Minerals Ltd**	7,50%	01/04/2025	746.181	0,22

Global High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 81,02% (31 de diciembre de 2021: 95,47%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
370.000	FirstEnergy Corp*	4,40%	15/07/2027	345.006	0,10
370.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	5,13%	15/05/2024	364.281	0,11
580.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	5,88%	15/04/2030	541.124	0,16
495.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	6,13%	15/04/2032	462.352	0,14
650.000	Ford Motor Co*	3,25%	12/02/2032	488.619	0,15
815.000	Ford Motor Co*	5,29%	08/12/2046	622.954	0,18
1.365.000	Ford Motor Credit Co LLC*	2,90%	10/02/2029	1.092.048	0,32
1.115.000	Ford Motor Credit Co LLC*	3,37%	17/11/2023	1.089.100	0,32
575.000	Ford Motor Credit Co LLC*	4,06%	01/11/2024	553.306	0,17
600.000	Ford Motor Credit Co LLC*	4,13%	17/08/2027	538.377	0,16
1.780.000	Ford Motor Credit Co LLC*	4,69%	09/06/2025	1.696.672	0,50
370.000	Ford Motor Credit Co LLC*	7,35%	04/11/2027	380.064	0,11
1.725.000	Frontier Communications Holdings LLC**	5,88%	15/10/2027	1.605.578	0,48
990.000	Frontier Communications Holdings LLC**	6,75%	01/05/2029	820.344	0,24
400.000	FS Luxembourg Sarl**	10,00%	15/12/2025	402.304	0,12
315.000	Gen Digital Inc**	6,75%	30/09/2027	309.110	0,09
265.000	Gen Digital Inc**	7,13%	30/09/2030	260.720	0,08
1.600.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	8,00%	15/01/2027	1.513.312	0,45
805.000	GFL Environmental Inc**	4,25%	01/06/2025	770.318	0,23
490.000	Global Infrastructure Solutions Inc**	7,50%	15/04/2032	388.521	0,11
336.000	Gol Finance SA*	7,00%	31/01/2025	149.241	0,05
260.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	4,88%	15/03/2027	238.209	0,07
155.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,00%	31/05/2026	146.463	0,04
475.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,00%	15/07/2029	396.838	0,12
710.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,25%	15/07/2031	581.660	0,17
430.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	9,50%	31/05/2025	442.527	0,13
286.396	Greenko Power II Ltd*	4,30%	13/12/2028	240.523	0,07
2.130.000	GTCR AP Finance Inc**	8,00%	15/05/2027	2.043.650	0,61
930.000	GYP Holdings III Corp**	4,63%	01/05/2029	760.524	0,23
635.000	Hanesbrands Inc**	4,88%	15/05/2026	568.529	0,17
755.000	Harsco Corp**	5,75%	31/07/2027	597.316	0,18
1.315.000	Hertz Corp**	5,00%	01/12/2029	999.269	0,30
215.000	Hologic Inc**	4,63%	01/02/2028	203.095	0,06
200.000	Huarong Finance II Co Ltd*	5,50%	16/01/2025	189.763	0,06
660.000	HUB International Ltd**	5,63%	01/12/2029	577.290	0,17
1.440.000	HUB International Ltd**	7,00%	01/05/2026	1.412.669	0,42
85.000	Hudbay Minerals Inc**	4,50%	01/04/2026	77.313	0,02
835.000	Hudbay Minerals Inc**	6,13%	01/04/2029	757.499	0,22
540.000	IAA Inc**	5,50%	15/06/2027	527.620	0,16
320.000	iHeartCommunications Inc**	6,38%	01/05/2026	294.906	0,09

Global High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 81,02% (31 de diciembre de 2021: 95,47%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
255.000	iHeartCommunications Inc**	8,38%	01/05/2027	217.384	0,06
200.000	IHS Netherlands Holdco BV**	8,00%	18/09/2027	176.738	0,05
635.000	Ingevity Corp**	3,88%	01/11/2028	547.142	0,16
560.000	IQVIA Inc**	5,00%	15/10/2026	535.948	0,16
2.200.000	Iron Mountain Inc**	4,88%	15/09/2027	2.026.706	0,60
635.000	Iron Mountain Inc**	4,88%	15/09/2029	554.914	0,17
145.000	Iron Mountain Inc**	5,63%	15/07/2032	125.917	0,04
900.000	Iron Mountain Inc**	5,63%	15/07/2032	781.552	0,23
300.000	Itau Unibanco Holding SA**	4,63%	29/12/2049	239.509	0,07
1.015.000	ITT Holdings LLC**	6,50%	01/08/2029	856.675	0,26
1.375.000	JELD-WEN Inc**	4,88%	15/12/2027	1.037.094	0,31
324.000	JSW Steel Ltd*	5,05%	05/04/2032	257.023	0,08
1.450.000	KB Home*	4,80%	15/11/2029	1.263.233	0,37
285.000	KB Home*	6,88%	15/06/2027	287.186	0,09
645.000	KB Home**	7,25%	15/07/2030	627.546	0,19
345.000	Kinetik Holdings LP**	5,88%	15/06/2030	324.001	0,10
335.000	Latam Airlines Group SA**	13,38%	15/10/2027	340.221	0,10
270.000	Latam Airlines Group SA**	13,38%	15/10/2029	275.257	0,08
170.000	Leeward Renewable Energy Operations LLC**	4,25%	01/07/2029	145.463	0,04
555.000	Leeward Renewable Energy Operations LLC 144A**	4,25%	01/07/2029	474.896	0,14
1.115.000	Legacy LifePoint Health LLC**	4,38%	15/02/2027	944.851	0,28
55.000	Legacy LifePoint Health LLC**	6,75%	15/04/2025	51.847	0,01
265.000	Legacy LifePoint Health LLC 144A**	6,75%	15/04/2025	249.808	0,07
950.000	Level 3 Financing Inc**	4,25%	01/07/2028	750.481	0,22
135.000	Level 3 Financing Inc**	4,63%	15/09/2027	112.624	0,04
770.000	Level 3 Financing Inc 144A**	4,63%	15/09/2027	642.372	0,19
685.000	Lindblad Expeditions LLC**	6,75%	15/02/2027	622.268	0,18
55.000	Live Nation Entertainment Inc**	4,75%	15/10/2027	49.133	0,01
395.000	Live Nation Entertainment Inc 144A**	4,75%	15/10/2027	352.291	0,10
1.225.000	LPL Holdings Inc**	4,00%	15/03/2029	1.067.526	0,32
440.000	LPL Holdings Inc**	4,63%	15/11/2027	411.752	0,12
355.000	Lumen Technologies Inc**	4,50%	15/01/2029	245.503	0,07
250.000	Macy's Retail Holdings LLC**	5,88%	01/04/2029	221.718	0,07
550.000	Macy's Retail Holdings LLC**	5,88%	15/03/2030	478.060	0,14
692.000	MARB BondCo Plc*	3,95%	29/01/2031	534.570	0,15
640.000	Masonite International Corp**	3,50%	15/02/2030	518.545	0,15
1.605.000	Masonite International Corp**	5,38%	01/02/2028	1.486.760	0,44
230.000	Mattamy Group Corp**	4,63%	01/03/2030	186.821	0,06
160.000	Mattamy Group Corp**	5,25%	15/12/2027	142.173	0,04
805.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	7,25%	15/04/2025	746.055	0,22

Global High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 81,02% (31 de diciembre de 2021: 95,47%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
579.751	MC Brazil Downstream Trading Sarl**	7,25%	30/06/2031	479.198	0,14
405.000	McGraw-Hill Education Inc**	5,75%	01/08/2028	340.943	0,10
40.000	McGraw-Hill Education Inc**	8,00%	01/08/2029	33.131	0,01
575.000	McGraw-Hill Education Inc 144A**	8,00%	01/08/2029	476.254	0,14
1.990.000	Medline Borrower LP**	3,88%	01/04/2029	1.607.413	0,48
2.490.000	Medline Borrower LP**	5,25%	01/10/2029	1.982.177	0,59
730.000	Meritage Homes Corp*	5,13%	06/06/2027	687.607	0,20
672.300	Millicom International Cellular SA*	6,25%	25/03/2029	643.981	0,19
668.000	Minerva Luxembourg SA*	4,38%	18/03/2031	548.796	0,16
595.000	MIWD Holdco II LLC/MIWD Finance Corp**	5,50%	01/02/2030	474.483	0,14
315.000	MPH Acquisition Holdings LLC**	5,50%	01/09/2028	246.374	0,07
1.395.000	MPH Acquisition Holdings LLC**	5,75%	01/11/2028	930.761	0,28
270.000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp*	3,50%	15/03/2031	185.645	0,06
1.260.000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp*	5,00%	15/10/2027	1.061.878	0,32
1.450.000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp*	5,25%	01/08/2026	1.322.987	0,39
421.000	MSU Energy SA/UGEN SA/UENSA SA**	6,88%	01/02/2025	285.905	0,08
120.000	Mueller Water Products Inc**	4,00%	15/06/2029	105.603	0,03
380.000	NCL Corp Ltd**	3,63%	15/12/2024	325.256	0,10
580.000	NCL Corp Ltd**	5,88%	15/02/2027	503.124	0,15
285.000	NCL Finance Ltd**	6,13%	15/03/2028	210.749	0,06
793.000	Nemak SAB de CV**	3,63%	28/06/2031	621.458	0,19
1.565.000	New Fortress Energy Inc**	6,75%	15/09/2025	1.483.808	0,44
515.000	NextEra Energy Operating Partners LP**	3,88%	15/10/2026	472.252	0,14
75.000	NextEra Energy Operating Partners LP**	4,50%	15/09/2027	68.774	0,02
815.000	NextEra Energy Operating Partners LP 144A**	4,50%	15/09/2027	748.975	0,22
265.000	Northwest Fiber LLC/Northwest Fiber Finance Sub Inc**	10,75%	01/06/2028	247.896	0,07
295.000	NOVA Chemicals Corp**	4,88%	01/06/2024	286.089	0,09
830.000	NOVA Chemicals Corp**	5,00%	01/05/2025	782.865	0,23
595.000	Occidental Petroleum Corp*	4,40%	15/04/2046	465.763	0,14
350.000	Occidental Petroleum Corp**	4,50%	15/07/2044	280.387	0,08
395.000	Occidental Petroleum Corp*	6,13%	01/01/2031	399.390	0,12
505.000	Occidental Petroleum Corp**	6,45%	15/09/2036	516.239	0,15
270.000	Occidental Petroleum Corp*	6,63%	01/09/2030	279.621	0,08
415.000	Olympus Water US Holding Corp**	6,25%	01/10/2029	315.610	0,09
305.000	Olympus Water US Holding Corp**	7,13%	01/10/2027	292.432	0,09
1.265.000	OneMain Finance Corp*	3,50%	15/01/2027	1.048.963	0,31
760.000	OneMain Finance Corp*	5,38%	15/11/2029	622.866	0,18
1.355.000	OneMain Finance Corp*	6,63%	15/01/2028	1.250.096	0,37
480.000	OneMain Finance Corp**	6,88%	15/03/2025	462.194	0,14
480.000	OneMain Finance Corp**	7,13%	15/03/2026	457.493	0,14

Global High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 81,02% (31 de diciembre de 2021: 95,47%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
480.000	Organon & Co/Organon Foreign Debt Co-Issuer BV**	4,13%	30/04/2028	425.832	0,13
720.000	Organon & Co/Organon Foreign Debt Co-Issuer BV**	5,13%	30/04/2031	624.698	0,18
150.000	Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp**	6,25%	15/06/2025	148.837	0,04
747.000	Oztel Holdings SPC Ltd*	6,63%	24/04/2028	751.695	0,22
30.000	Pactiv Evergreen Group Issuer Inc/Pactiv Evergreen Group Issuer LLC**	4,00%	15/10/2027	26.659	0,01
400.000	Pampa Energia SA*	7,50%	24/01/2027	367.001	0,11
680.000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer**	5,88%	01/10/2028	617.505	0,18
1.020.000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer**	7,50%	01/06/2025	1.021.000	0,30
1.010.000	Performance Food Group Inc**	4,25%	01/08/2029	876.478	0,26
105.000	Performance Food Group Inc**	5,50%	15/10/2027	99.255	0,03
930.000	PetSmart Inc/PetSmart Finance Corp.**	7,75%	15/02/2029	875.193	0,26
1.810.000	Presidio Holdings Inc**	8,25%	01/02/2028	1.680.875	0,50
1.865.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	5,75%	15/04/2026	1.799.165	0,53
1.125.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	6,25%	15/01/2028	1.026.247	0,31
645.000	Rackspace Technology Global Inc**	3,50%	15/02/2028	375.629	0,11
240.000	Rackspace Technology Global Inc**	5,38%	01/12/2028	103.820	0,03
900.000	Rackspace Technology Global Inc 144A**	5,38%	01/12/2028	393.729	0,12
2.185.000	Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp**	5,25%	15/04/2030	1.596.820	0,47
1.545.000	Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp**	5,75%	15/01/2029	1.170.631	0,35
400.000	Resideo Funding Inc**	4,00%	01/09/2029	324.008	0,10
390.000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	4,50%	15/02/2029	336.909	0,10
1.010.000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	4,75%	15/10/2027	915.627	0,27
345.000	Ritchie Bros Auctioneers Inc**	5,38%	15/01/2025	339.556	0,10
580.000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	5,38%	15/07/2027	470.352	0,14
560.000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	5,50%	31/08/2026	471.800	0,14
655.000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	5,50%	01/04/2028	523.882	0,15
1.125.000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	8,25%	15/01/2029	1.132.031	0,34
305.000	Royal Caribbean Cruises Ltd*	9,25%	15/01/2029	313.786	0,09
300.000	Rumo Luxembourg Sarl**	5,25%	10/01/2028	284.625	0,09
275.000	Ryan Specialty Group LLC**	4,38%	01/02/2030	238.465	0,07
777.000	Sasol Financing USA LLC*	6,50%	27/09/2028	707.143	0,21
2.110.000	Sensata Technologies BV**	4,00%	15/04/2029	1.822.724	0,54
90.000	Sensata Technologies BV**	5,00%	01/10/2025	88.050	0,03
275.000	Sensata Technologies BV 144A**	5,00%	01/10/2025	269.041	0,08
495.000	Sensata Technologies BV**	5,88%	01/09/2030	469.839	0,14
300.000	SEPLAT Energy Plc*	7,75%	01/04/2026	242.711	0,07
40.000	Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp**	4,75%	15/02/2028	34.988	0,01
281.000	Shriram Finance Ltd*	4,40%	13/03/2024	270.651	0,08
400.000	SierraCol Energy Andina LLC**	6,00%	15/06/2028	314.422	0,09
400.000	Simpar Europe SA**	5,20%	26/01/2031	303.532	0,09

Global High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 81,02% (31 de diciembre de 2021: 95,47%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
630.000	Sirius XM Radio Inc**	3,13%	01/09/2026	560.187	0,17
685.000	Sirius XM Radio Inc**	3,88%	01/09/2031	535.734	0,16
1.335.000	Sirius XM Radio Inc**	5,00%	01/08/2027	1.236.959	0,37
555.000	Six Flags Entertainment Corp**	5,50%	15/04/2027	500.721	0,15
240.000	Six Flags Theme Parks Inc**	7,00%	01/07/2025	242.026	0,07
2.145.000	Solaris Midstream Holdings LLC**	7,63%	01/04/2026	2.136.098	0,63
520.000	Southwestern Energy Co*	4,75%	01/02/2032	445.388	0,13
415.000	SPCM SA**	3,13%	15/03/2027	357.417	0,11
505.000	Sprint Capital Corp**	6,88%	15/11/2028	525.298	0,16
295.000	Sprint Capital Corp**	8,75%	15/03/2032	351.745	0,10
655.000	Sprint LLC**	7,88%	15/09/2023	665.602	0,20
1.225.000	SPX FLOW Inc**	8,75%	01/04/2030	967.701	0,29
1.650.000	SRS Distribution Inc**	6,13%	01/07/2029	1.336.203	0,40
825.000	Standard Industries Inc**	3,38%	15/01/2031	622.535	0,18
670.000	Standard Industries Inc**	5,00%	15/02/2027	619.226	0,18
610.000	Starwood Property Trust Inc**	3,63%	15/07/2026	534.510	0,16
360.000	Starwood Property Trust Inc**	3,75%	31/12/2024	338.461	0,10
300.000	Starwood Property Trust Inc**	4,38%	15/01/2027	262.949	0,08
355.000	Starwood Property Trust Inc**	4,75%	15/03/2025	339.369	0,10
2.045.000	Summit Midstream Holdings LLC/Summit Midstream Finance Corp**	8,50%	15/10/2026	1.950.603	0,58
2.015.000	Sunnova Energy Corp**	5,88%	01/09/2026	1.802.700	0,53
1.460.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00%	31/12/2030	1.264.404	0,38
900.000	Taylor Morrison Communities Inc**	5,13%	01/08/2030	781.208	0,23
730.000	Taylor Morrison Communities Inc**	6,63%	15/07/2027	709.786	0,21
95.000	Team Health Holdings Inc**	6,38%	01/02/2025	54.893	0,02
870.000	Team Health Holdings Inc 144A**	6,38%	01/02/2025	502.703	0,15
330.000	Telecom Italia Capital SA**	7,20%	18/07/2036	268.475	0,08
900.000	Tenet Healthcare Corp**	4,88%	01/01/2026	852.906	0,25
745.000	Tenet Healthcare Corp**	6,13%	01/10/2028	668.585	0,20
920.000	TerraForm Power Operating LLC**	5,00%	31/01/2028	829.573	0,25
185.000	TK Elevator US Newco Inc**	5,25%	15/07/2027	164.576	0,05
745.000	T-Mobile USA Inc**	2,63%	15/04/2026	684.119	0,20
747.000	Total Play Telecomunicaciones SA de CV*	6,38%	20/09/2028	584.911	0,17
545.000	TransDigm Inc*	4,63%	15/01/2029	480.159	0,14
120.000	TransDigm Inc**	6,25%	15/03/2026	118.607	0,04
1.840.000	TransDigm Inc 144A**	6,25%	15/03/2026	1.818.638	0,54
640.000	TransDigm Inc*	7,50%	15/03/2027	634.232	0,19
280.000	TreeHouse Foods Inc*	4,00%	01/09/2028	238.448	0,07
470.000	TRI Pointe Group Inc/TRI Pointe Homes Inc*	5,88%	15/06/2024	468.442	0,14
800.000	Tri Pointe Homes Inc*	5,70%	15/06/2028	725.977	0,22

Global High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 81,02% (31 de diciembre de 2021: 95,47%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
835.000	Trident TPI Holdings Inc**	9,25%	01/08/2024	799.397	0,24
580.000	Trivium Packaging Finance BV*	5,50%	15/08/2026	533.070	0,16
900.000	Trivium Packaging Finance BV*	8,50%	15/08/2027	827.194	0,24
200.000	Turk Telekomunikasyon AS*	4,88%	19/06/2024	188.827	0,06
200.000	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS*	5,80%	11/04/2028	173.864	0,05
75.000	United Airlines Inc**	4,38%	15/04/2026	69.647	0,02
695.000	United Airlines Inc 144A**	4,38%	15/04/2026	645.395	0,19
1.230.000	United Airlines Inc**	4,63%	15/04/2029	1.073.114	0,32
1.310.000	United Rentals North America Inc*	3,75%	15/01/2032	1.070.440	0,32
215.000	United Rentals North America Inc*	3,88%	15/02/2031	180.717	0,05
145.000	United Rentals North America Inc*	4,88%	15/01/2028	137.729	0,04
270.000	Uniti Group LP/Uniti Fiber Holdings Inc/CSL Capital LLC**	7,88%	15/02/2025	261.933	0,08
630.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance Inc/CSL Capital LLC**	4,75%	15/04/2028	504.923	0,15
850.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance Inc/CSL Capital LLC**	6,50%	15/02/2029	564.715	0,17
1.525.000	Univar Solutions USA Inc**	5,13%	01/12/2027	1.448.857	0,43
520.000	US Foods Inc**	4,75%	15/02/2029	462.332	0,14
415.000	US Foods Inc**	6,25%	15/04/2025	411.333	0,12
160.000	USI Inc**	6,88%	01/05/2025	154.388	0,05
395.000	Valvoline Inc**	4,25%	15/02/2030	383.861	0,11
400.000	Vedanta Resources Finance II Plc*	13,88%	21/01/2024	348.857	0,10
320.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC**	4,13%	15/08/2031	273.200	0,08
630.000	Vibrantz Technologies Inc**	9,00%	15/02/2030	476.255	0,14
710.000	Virgin Media Secured Finance Plc*	5,50%	15/05/2029	637.626	0,19
1.555.000	VistaJet Malta Finance Plc/XO Management Holding Inc**	6,38%	01/02/2030	1.248.860	0,37
720.000	VistaJet Malta Finance Plc/XO Management Holding Inc**	7,88%	01/05/2027	650.462	0,19
1.200.000	Vistra Operations Co LLC**	4,38%	01/05/2029	1.036.358	0,31
305.000	Vistra Operations Co LLC**	5,50%	01/09/2026	294.339	0,09
535.000	Vistra Operations Co LLC**	5,63%	15/02/2027	508.712	0,15
1.170.000	VM Consolidated Inc**	5,50%	15/04/2029	1.032.010	0,31
650.000	Vmed O2 UK Financing I Plc**	4,25%	31/01/2031	527.650	0,16
501.000	VTR Finance NV**	6,38%	15/07/2028	196.625	0,06
1.305.000	White Capital Parent LLC**	8,25%	15/03/2026	1.129.791	0,34
370.000	WR Grace Holdings LLC**	5,63%	01/10/2024	364.964	0,11
1.450.000	WR Grace Holdings LLC**	5,63%	15/08/2029	1.174.167	0,35
340.000	Zayo Group Holdings Inc**	4,00%	01/03/2027	251.845	0,08
Total dólar estadounidense				219.069.164	65,01
Total bonos de empresa				273.005.334	81,02

Global High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Préstamos a plazo 0,31% (31 de diciembre de 2021: 0,00%)					
Dólar estadounidense					
875.000	Asurion LLC	9,63%	31/01/2028	687.601	0,21
329.167	Starwood Property Mortgage LLC	7,63%	26/07/2026	325.875	0,10
Total préstamos a plazo [†]				1.013.476	0,31
Total inversiones				274.018.810	81,33

Contratos de divisas a plazo 3,82% (31 de diciembre de 2021: 1,57%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
13.578 EUR	14.500 USD	18/01/2023	UBS AG	1	6	0,00
16.023.774 EUR	16.077.172 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	8	1.041.496	0,31
2.664.581 GBP	3.040.484 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	3	166.010	0,05
1.283.998 USD	1.053.893 GBP	18/01/2023	Westpac Banking Corp	2	15.768	0,00
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
1.277 AUD	831 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	4	36	0,00
39.608 AUD	25.686 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	6	1.190	0,00
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
784.491 CHF	840.998 USD	18/01/2023	UBS AG	3	8.269	0,00
57.601.758 CHF	59.056.492 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	52	3.301.502	0,99
499.800 USD	460.911 CHF	18/01/2023	Westpac Banking Corp	7	830	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
434.228 EUR	434.072 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	29.826	0,01
100.170.201 EUR	99.718.220 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	43	7.296.538	2,17
4.238 USD	3.967 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
6.409.750 GBP	7.218.347 USD	18/01/2023	UBS AG	1	494.997	0,15
7.116.687 GBP	8.049.522 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	39	514.535	0,14
99.044 USD	82.061 GBP	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	294	0,00
312.766 USD	258.048 GBP	18/01/2023	Westpac Banking Corp	26	2.233	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					12.873.530	3,82

Contratos de swap de rentabilidad total 0,00% (31 de diciembre de 2021: 0,00%)

Importe notional	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
USD 37.700.000	20/03/2023	4,30 ¹	iBoxx USD Liquid High Yield Index ²	12.816	0,00
USD 250.000	20/03/2023	4,30 ¹	iBoxx USD Liquid High Yield Index ²	595	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de rentabilidad total [∞]				13.411	0,00

¹ El tipo de interés de USD Secured Overnight Financing es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

² La contraparte en los contratos de swap de rentabilidad total es Goldman Sachs International.

Global High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

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

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	286.905.751	85,15

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (2,80%) (31 de diciembre de 2021: (2,41%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
970.415 USD	975.710 EUR	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(71.965)	(0,02)
60.210.010 USD	60.173.320 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	6	(4.074.909)	(1,21)
8.051.307 USD	7.179.059 GBP	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(587.805)	(0,18)
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
288 AUD	196 USD	18/01/2023	UBS AG	1	(1)	(0,00)
626 USD	965 AUD	18/01/2023	Goldman Sachs International	3	(30)	(0,00)
186 USD	286 AUD	18/01/2023	UBS AG	1	(8)	(0,00)
292 USD	447 AUD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	2	(11)	(0,00)
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
34 CHF	37 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	0	(0,00)
21.283.694 USD	20.986.475 CHF	18/01/2023	Westpac Banking Corp	64	(1.435.650)	(0,43)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
334.161 USD	314.788 EUR	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(2.136)	(0,00)
344.317 USD	322.355 EUR	18/01/2023	UBS AG	1	(65)	(0,00)
42.857.291 USD	42.944.075 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	82	(3.021.123)	(0,90)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
90.970 GBP	111.565 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	14	(2.093)	(0,00)
119.168 USD	107.449 GBP	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(10.134)	(0,00)
5.946.602 USD	5.124.685 GBP	18/01/2023	Westpac Banking Corp	40	(220.324)	(0,06)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(9.426.254)	(2,80)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(9.426.254)	(2,80)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	277.479.497	82,35
Otro activo neto	59.473.881	17,65
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	336.953.378	100,00

Global High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	75.343.596	17,89
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	197.661.738	46,94
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	1.013.476	0,24
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	3.460.687	0,82
Total inversiones	277.479.497	65,89

Global High Yield Sustainable Action – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,99% (31 de diciembre de 2021: 95,28%)					
Euro					
100.000	Accor SA*	4,38%	29/12/2049	100.738	0,67
100.000	Adevinta ASA*	2,63%	15/11/2025	99.550	0,66
100.000	Ahlstrom-Munksjo Holding 3 Oy*	3,63%	04/02/2028	90.934	0,60
100.000	Altice France SA*	2,50%	15/01/2025	96.235	0,64
100.000	Ashland Services BV**	2,00%	30/01/2028	91.618	0,61
100.000	Assemblin Financing AB**	7,05%	15/05/2025	104.758	0,70
100.000	Banjay Entertainment SASU**	3,50%	01/03/2025	100.762	0,67
100.000	Belden Inc*	3,38%	15/07/2027	98.195	0,65
100.000	BK LC Lux Finco1 Sarl*	5,25%	30/04/2029	92.940	0,62
100.000	Canpack SA/Canpack US LLC*	2,38%	01/11/2027	84.472	0,56
100.000	Castle UK Finco Plc**	7,01%	15/05/2028	79.568	0,53
100.000	Chrome Holdco SASU*	5,00%	31/05/2029	83.299	0,55
100.000	Constellium SE*	3,13%	15/07/2029	85.045	0,56
100.000	DKT Finance ApS**	7,00%	17/06/2023	106.321	0,71
100.000	doValue SpA*	3,38%	31/07/2026	94.566	0,63
100.000	eG Global Finance Plc*	3,63%	07/02/2024	101.537	0,67
100.000	Faurecia SE*	2,75%	15/02/2027	90.404	0,60
100.000	Flamingo Lux II SCA*	5,00%	31/03/2029	82.626	0,55
100.000	Huhtamaki OYJ*	4,25%	09/06/2027	104.734	0,70
100.000	Iliad Holding SASU**	5,13%	15/10/2026	99.278	0,66
100.000	Infineon Technologies AG*	3,63%	29/12/2049	95.756	0,64
100.000	Intrum AB*	3,50%	15/07/2026	90.144	0,60
100.000	Lorca Telecom Bondco SA*	4,00%	18/09/2027	96.054	0,64
100.000	Maxeda DIY Holding BV**	5,88%	01/10/2026	74.919	0,50
100.000	NH Hotel Group SA*	4,00%	02/07/2026	98.464	0,65
100.000	Nomad Foods Bondco Plc*	2,50%	24/06/2028	91.093	0,61
100.000	Paganini Bidco SpA*	5,89%	30/10/2028	103.310	0,69
100.000	Paprec Holding SA*	4,00%	31/03/2025	103.493	0,69
100.000	Pinnacle Bidco Plc*	5,50%	15/02/2025	93.711	0,62
100.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB*	2,63%	29/12/2049	42.050	0,28
175.000	SGL Carbon SE*	4,63%	30/09/2024	186.004	1,24
100.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH**	2,00%	15/07/2025	98.454	0,65
100.000	Telecom Italia SpA**	1,63%	18/01/2029	82.108	0,55
100.000	Telefonica Europe BV*	4,38%	29/12/2049	102.079	0,68
101.000	TI Automotive Finance Plc**	3,75%	15/04/2029	80.348	0,53
100.000	United Group BV**	6,52%	01/02/2029	92.754	0,62
100.000	Verisure Holding AB*	3,88%	15/07/2026	97.050	0,64
100.000	Virgin Media Finance Plc**	3,75%	15/07/2030	82.810	0,55
200.000	ZF Finance GmbH*	2,25%	03/05/2028	167.732	1,11
Total euro				3.765.913	25,03

Global High Yield Sustainable Action – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,99% (31 de diciembre de 2021: 95,28%) (cont.)					
Libra esterlina					
100.000	AA Bond Co Ltd*	6,50%	31/01/2026	96.666	0,64
100.000	Bellis Finco Plc**	4,00%	16/02/2027	88.853	0,59
100.000	CPUK Finance Ltd**	6,50%	28/08/2026	110.932	0,74
100.000	Maison Finco Plc**	6,00%	31/10/2027	88.147	0,59
100.000	Marks & Spencer Plc*	3,75%	19/05/2026	105.133	0,70
100.000	National Express Group Plc*	4,25%	29/12/2049	99.618	0,66
103.000	Premier Foods Finance Plc*	3,50%	15/10/2026	109.148	0,72
100.000	Zenith Finco Plc**	6,50%	30/06/2027	94.295	0,63
Total libra esterlina				792.792	5,27
Dólar estadounidense					
100.000	Acadia Healthcare Co Inc**	5,50%	01/07/2028	95.010	0,63
230.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	5,88%	15/02/2028	219.052	1,46
65.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	4,25%	15/10/2027	58.317	0,39
25.000	Ally Financial Inc*	5,75%	20/11/2025	24.245	0,16
70.000	Altice France Holding SA**	6,00%	15/02/2028	41.471	0,28
55.000	American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd**	5,50%	20/04/2026	52.972	0,35
70.000	American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd**	5,75%	20/04/2029	63.980	0,43
20.000	American Axle & Manufacturing Inc*	6,88%	01/07/2028	17.863	0,12
45.000	AmWINS Group Inc**	4,88%	30/06/2029	38.225	0,25
100.000	API Group DE Inc**	4,13%	15/07/2029	83.000	0,55
55.000	APX Group Inc**	5,75%	15/07/2029	45.622	0,30
170.000	APX Group Inc**	6,75%	15/02/2027	163.897	1,09
80.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc**	4,00%	01/09/2029	63.554	0,42
10.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc**	6,00%	15/06/2027	9.802	0,07
60.000	Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc*	4,13%	15/08/2026	52.096	0,35
40.000	Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc**	5,25%	15/08/2027	29.973	0,20
250.000	AssuredPartners Inc**	5,63%	15/01/2029	206.085	1,37
105.000	Beacon Roofing Supply Inc**	4,13%	15/05/2029	87.388	0,58
60.000	Berry Global Inc**	4,50%	15/02/2026	57.421	0,38
25.000	BroadStreet Partners Inc**	5,88%	15/04/2029	21.310	0,14
40.000	BroadStreet Partners Inc Series OCT**	5,88%	15/04/2029	34.286	0,23
60.000	Builders FirstSource Inc**	5,00%	01/03/2030	53.273	0,35
20.000	Catalent Pharma Solutions Inc**	5,00%	15/07/2027	18.641	0,12
20.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50%	01/05/2032	15.958	0,11
30.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,13%	01/05/2027	27.901	0,19
55.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,50%	01/05/2026	53.325	0,35
25.000	Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp/Millennium Op**	5,50%	01/05/2025	24.688	0,16
115.000	Centene Corp**	4,25%	15/12/2027	108.108	0,72
60.000	Chart Industries Inc**	7,50%	01/01/2030	60.392	0,40
10.000	Chart Industries Inc**	9,50%	01/01/2031	10.268	0,07
25.000	CHS/Community Health Systems Inc**	4,75%	15/02/2031	18.197	0,12

Global High Yield Sustainable Action – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,99% (31 de diciembre de 2021: 95,28%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
65.000	CHS/Community Health Systems Inc**	6,88%	15/04/2029	33.529	0,22
30.000	CHS/Community Health Systems Inc**	8,00%	15/03/2026	27.375	0,18
45.000	Ciena Corp**	4,00%	31/01/2030	39.662	0,26
20.000	Clean Harbors Inc**	5,13%	15/07/2029	18.590	0,12
60.000	Clearway Energy Operating LLC**	3,75%	15/02/2031	49.906	0,33
85.000	Clearway Energy Operating LLC**	3,75%	15/01/2032	68.455	0,46
70.000	CommScope Inc**	7,13%	01/07/2028	50.155	0,33
70.000	Condor Merger Sub Inc**	7,38%	15/02/2030	56.425	0,38
20.000	Consolidated Communications Inc**	5,00%	01/10/2028	14.775	0,10
30.000	Consolidated Communications Inc**	6,50%	01/10/2028	23.387	0,16
165.000	Cornerstone Building Brands Inc**	6,13%	15/01/2029	116.495	0,77
10.000	Coty Inc**	5,00%	15/04/2026	9.497	0,06
25.000	Crown Americas LLC/Crown Americas Capital Corp VI**	4,75%	01/02/2026	24.312	0,16
230.000	CSC Holdings LLC**	4,63%	01/12/2030	127.595	0,85
30.000	Dana Inc*	4,50%	15/02/2032	24.033	0,16
30.000	DaVita Inc**	4,63%	01/06/2030	24.145	0,16
115.000	Encompass Health Corp*	4,50%	01/02/2028	104.644	0,70
25.000	Encompass Health Corp*	5,75%	15/09/2025	24.742	0,16
90.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	5,88%	15/04/2030	83.968	0,56
15.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	6,13%	15/04/2032	14.011	0,09
35.000	Ford Motor Credit Co LLC*	2,70%	10/08/2026	30.438	0,20
30.000	Ford Motor Credit Co LLC*	3,38%	13/11/2025	27.173	0,18
120.000	Ford Motor Credit Co LLC*	3,66%	08/09/2024	114.509	0,76
30.000	Ford Motor Credit Co LLC*	4,13%	17/08/2027	26.919	0,18
30.000	Ford Motor Credit Co LLC*	4,69%	09/06/2025	28.596	0,19
60.000	Ford Motor Credit Co LLC*	5,13%	16/06/2025	57.812	0,38
260.000	Frontier Communications Holdings LLC**	5,88%	15/10/2027	242.000	1,61
70.000	Gap Inc**	3,63%	01/10/2029	49.471	0,33
45.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,00%	31/05/2026	42.521	0,28
25.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,25%	30/04/2031	20.790	0,14
25.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	9,50%	31/05/2025	25.728	0,17
20.000	Graphic Packaging International LLC*	4,13%	15/08/2024	19.680	0,13
210.000	GYP Holdings III Corp**	4,63%	01/05/2029	172.780	1,15
70.000	HB Fuller Co*	4,00%	15/02/2027	64.776	0,43
70.000	HB Fuller Co*	4,25%	15/10/2028	62.189	0,41
185.000	HCA Inc*	5,38%	01/02/2025	184.926	1,23
30.000	Hologic Inc**	4,63%	01/02/2028	28.339	0,19
45.000	HUB International Ltd**	7,00%	01/05/2026	44.146	0,29
165.000	IAA Inc**	5,50%	15/06/2027	161.217	1,07
70.000	iHeartCommunications Inc**	6,38%	01/05/2026	64.511	0,43
75.000	IQVIA Inc**	5,00%	15/10/2026	71.779	0,48
290.000	Iron Mountain Inc**	5,25%	15/03/2028	267.261	1,78

Global High Yield Sustainable Action – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,99% (31 de diciembre de 2021: 95,28%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
180.000	JELD-WEN Inc**	4,88%	15/12/2027	135.765	0,90
135.000	KAR Auction Services Inc**	5,13%	01/06/2025	132.096	0,88
80.000	Leeward Renewable Energy Operations LLC**	4,25%	01/07/2029	68.453	0,45
205.000	Level 3 Financing Inc**	3,75%	15/07/2029	147.744	0,98
65.000	Lindblad Expeditions LLC**	6,75%	15/02/2027	59.047	0,39
55.000	Masonite International Corp**	3,50%	15/02/2030	44.562	0,30
155.000	Masonite International Corp**	5,38%	01/02/2028	143.581	0,95
15.000	Mattamy Group Corp**	4,63%	01/03/2030	12.184	0,08
5.000	Mattamy Group Corp**	5,25%	15/12/2027	4.443	0,03
65.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	7,25%	15/04/2025	60.236	0,40
20.000	McGraw-Hill Education Inc**	5,75%	01/08/2028	16.837	0,11
25.000	Medline Borrower LP**	3,88%	01/04/2029	20.167	0,13
110.000	Medline Borrower LP**	5,25%	01/10/2029	87.566	0,58
25.000	MPH Acquisition Holdings LLC**	5,75%	01/11/2028	16.680	0,11
125.000	Mueller Water Products Inc**	4,00%	15/06/2029	110.003	0,73
35.000	Nexstar Media Inc**	4,75%	01/11/2028	30.328	0,20
175.000	NextEra Energy Operating Partners LP**	4,50%	15/09/2027	160.472	1,07
45.000	Nokia OYJ*	4,38%	12/06/2027	42.561	0,28
270.000	OneMain Finance Corp*	3,50%	15/01/2027	223.889	1,49
35.000	OneMain Finance Corp**	6,88%	15/03/2025	33.702	0,22
25.000	OneMain Finance Corp**	7,13%	15/03/2026	23.828	0,16
200.000	Organon & Co/Organon Foreign Debt Co-Issuer BV**	5,13%	30/04/2031	173.427	1,15
170.000	Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp**	5,00%	15/08/2027	153.305	1,02
40.000	Pattern Energy Operations LP/Pattern Energy Operations Inc**	4,50%	15/08/2028	35.936	0,24
90.000	Presidio Holdings Inc**	8,25%	01/02/2028	83.579	0,56
80.000	Prestige Brands Inc**	5,13%	15/01/2028	75.223	0,50
255.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	6,25%	15/01/2028	232.616	1,55
35.000	Rackspace Technology Global Inc**	3,50%	15/02/2028	20.383	0,14
85.000	Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp**	5,25%	15/04/2030	62.119	0,41
135.000	Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp**	5,75%	15/01/2029	102.288	0,68
50.000	Resideo Funding Inc**	4,00%	01/09/2029	40.501	0,27
100.000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	4,50%	15/02/2029	86.387	0,57
175.000	Ritchie Bros Auctioneers Inc**	5,38%	15/01/2025	172.239	1,14
80.000	Sensata Technologies BV**	5,00%	01/10/2025	78.266	0,52
25.000	Sensata Technologies BV**	5,63%	01/11/2024	24.882	0,17
50.000	Sirius XM Radio Inc**	3,13%	01/09/2026	44.459	0,30
40.000	Sprint Capital Corp**	6,88%	15/11/2028	41.608	0,28
20.000	Sprint Capital Corp**	8,75%	15/03/2032	23.847	0,16
25.000	SRS Distribution Inc**	6,13%	01/07/2029	20.246	0,13
35.000	Standard Industries Inc**	4,38%	15/07/2030	28.595	0,19
90.000	Standard Industries Inc**	5,00%	15/02/2027	83.180	0,55
70.000	Starwood Property Trust Inc**	3,75%	31/12/2024	65.812	0,44

Global High Yield Sustainable Action – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,99% (31 de diciembre de 2021: 95,28%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
35.000	Starwood Property Trust Inc**	4,38%	15/01/2027	30.677	0,20
170.000	Sunnova Energy Corp**	5,88%	01/09/2026	152.089	1,01
150.000	Taylor Morrison Communities Inc**	5,13%	01/08/2030	130.201	0,87
55.000	Team Health Holdings Inc**	6,38%	01/02/2025	31.780	0,21
35.000	Tenet Healthcare Corp*	4,63%	15/07/2024	34.185	0,23
185.000	Tenet Healthcare Corp**	4,88%	01/01/2026	176.016	1,17
10.000	Tenet Healthcare Corp**	6,13%	01/10/2028	8.974	0,06
195.000	TerraForm Power Operating LLC**	5,00%	31/01/2028	174.821	1,16
70.000	T-Mobile USA Inc**	2,25%	15/02/2026	63.806	0,42
60.000	Trinseo Materials Operating SCA/Trinseo Materials Finance Inc**	5,38%	01/09/2025	49.445	0,33
55.000	Trivium Packaging Finance BV*	5,50%	15/08/2026	50.525	0,34
15.000	Trivium Packaging Finance BV*	8,50%	15/08/2027	13.787	0,09
35.000	United Airlines Inc**	4,38%	15/04/2026	32.502	0,22
25.000	United Rentals North America Inc*	3,75%	15/01/2032	20.428	0,14
115.000	United Rentals North America Inc*	4,88%	15/01/2028	109.233	0,73
65.000	Univar Solutions USA Inc**	5,13%	01/12/2027	61.755	0,41
40.000	US Foods Inc**	4,75%	15/02/2029	35.564	0,24
100.000	US Foods Inc**	6,25%	15/04/2025	99.116	0,66
220.000	Valvoline Inc**	4,25%	15/02/2030	213.796	1,42
60.000	Virgin Media Secured Finance Plc*	5,50%	15/05/2029	53.884	0,36
220.000	Vmed O2 UK Financing I Plc**	4,75%	15/07/2031	179.925	1,20
200.000	VZ Secured Financing BV**	5,00%	15/01/2032	162.886	1,08
65.000	White Capital Parent LLC**	8,25%	15/03/2026	56.273	0,37
45.000	WR Grace Holdings LLC**	5,63%	01/10/2024	44.388	0,30
45.000	WR Grace Holdings LLC**	5,63%	15/08/2029	36.440	0,24
70.000	Zayo Group Holdings Inc**	6,13%	01/03/2028	39.846	0,26
Total dólar estadounidense				9.884.966	65,69
Total bonos de empresa				14.443.671	95,99
Préstamos a plazo 0,64% (31 de diciembre de 2021: 0,31%)					
Dólar estadounidense					
54.297	Crosby US Acquisition Corp	9,50%	26/06/2026	52.023	0,35
44.560	Eagle Parent Corp	8,83%	02/04/2029	43.858	0,29
Total préstamos a plazo †				95.881	0,64
Total inversiones				14.539.552	96,63

Contratos de divisas a plazo 0,05% (31 de diciembre de 2021: 0,39%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
880.923 EUR	775.730 GBP	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	7.620	0,05
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo ∞					7.620	0,05

Global High Yield Sustainable Action – Cartera de inversiones (cont.)

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

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	14.547.172	96,68

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (2,38%) (31 de diciembre de 2021: (0,06%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
4.361.373 USD	4.416.109 EUR	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	(356.484)	(2,37)
340.595 USD	320.257 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(1.545)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(358.029)	(2,38)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(358.029)	(2,38)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	14.189.143	94,30
Otro activo neto	857.925	5,70
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	15.047.068	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	4.495.913	28,35
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	9.947.758	62,72
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	95.881	0,60
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(350.409)	(2,21)
Total inversiones	14.189.143	89,46

Global Investment Grade Credit – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 94,02% (31 de diciembre de 2021: 97,61%)					
Dólar canadiense					
455.000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada [†]	2,50%	14/05/2030	284.090	0,33
195.000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada [†]	4,45%	27/02/2047	122.779	0,14
455.000	Canadian Pacific Railway Co [†]	2,54%	28/02/2028	301.846	0,35
455.000	Enbridge Inc [†]	4,24%	27/08/2042	271.487	0,32
410.000	TELUS Corp [†]	2,75%	08/07/2026	281.404	0,33
325.000	TELUS Corp [*]	4,40%	01/04/2043	202.094	0,24
620.000	Thomson Reuters Corp [†]	2,24%	14/05/2025	430.586	0,50
Total dólar canadiense				1.894.286	2,21
Euro					
100.000	ABN AMRO Bank NV [*]	0,60%	15/01/2027	94.183	0,11
477.000	American Tower Corp [*]	0,88%	21/05/2029	406.829	0,47
150.000	American Tower Corp [*]	0,95%	05/10/2030	123.241	0,14
103.000	Anglo American Capital Plc [*]	4,75%	21/09/2032	108.657	0,13
250.000	Anheuser-Busch InBev SA [*]	2,75%	17/03/2036	233.185	0,27
200.000	Aroundtown SA [*]	1,00%	07/01/2025	176.619	0,21
300.000	Aroundtown SA [*]	1,45%	09/07/2028	199.807	0,23
300.000	Aroundtown SA [*]	1,63%	31/01/2028	211.756	0,25
300.000	AT&T Inc [*]	2,45%	15/03/2035	261.325	0,30
190.000	Athene Global Funding [*]	0,83%	08/01/2027	172.738	0,20
1.000.000	Bank of America Corp [*]	1,95%	27/10/2026	1.002.081	1,17
133.000	Bank of America Corp [*]	2,82%	27/04/2033	124.095	0,14
100.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA [*]	3,88%	16/06/2032	100.377	0,12
289.000	Barclays Plc [*]	0,58%	09/08/2029	243.731	0,28
124.000	Barclays Plc [*]	2,00%	07/02/2028	131.453	0,15
100.000	BP Capital Markets Plc [*]	1,10%	15/11/2034	77.962	0,09
562.000	BP Capital Markets Plc [*]	3,63%	29/12/2049	516.261	0,60
400.000	BPCE SA [*]	4,00%	29/11/2032	418.810	0,49
326.000	Comcast Corp [*]	0,75%	20/02/2032	266.538	0,31
904.000	Credit Suisse Group AG [*]	0,65%	14/01/2028	722.537	0,84
203.000	Credit Suisse Group AG [*]	7,75%	01/03/2029	216.266	0,25
136.000	Digital Dutch Finco BV [*]	1,00%	15/01/2032	102.217	0,12
310.000	Digital Dutch Finco BV [*]	1,25%	01/02/2031	243.447	0,28
322.000	Discovery Communications LLC [*]	1,90%	19/03/2027	311.671	0,36
100.000	Duke Energy Corp [*]	3,85%	15/06/2034	99.277	0,12
100.000	Electricite de France SA [*]	4,75%	12/10/2034	106.497	0,12
100.000	Elia Transmission Belgium SA [*]	0,88%	28/04/2030	86.398	0,10
360.000	EnBW International Finance BV [*]	0,13%	01/03/2028	323.740	0,38
200.000	EnBW International Finance BV [*]	4,05%	22/11/2029	213.282	0,25
271.000	Enel Finance International NV [*]	0,38%	28/05/2029	230.736	0,27

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 94,02% (31 de diciembre de 2021: 97,61%) (cont.)					
Euro (cont.)					
197.638	European Union*	1,00%	06/07/2032	174.384	0,20
453.000	General Motors Financial Co Inc*	0,85%	26/02/2026	433.169	0,50
192.000	Goldman Sachs Group Inc*	0,01%	30/04/2024	202.546	0,24
195.000	Goldman Sachs Group Inc*	1,25%	07/02/2029	173.696	0,20
100.000	Grand City Properties SA*	0,13%	11/01/2028	71.864	0,08
118.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	0,25%	13/10/2024	111.573	0,13
400.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	1,38%	24/07/2028	321.501	0,37
400.000	Infineon Technologies AG*	0,63%	17/02/2025	401.542	0,47
100.000	ING Groep NV*	4,13%	24/08/2033	100.532	0,12
100.000	ING Groep NV*	4,88%	14/11/2027	108.728	0,13
470.000	Liberty Mutual Group Inc*	4,63%	02/12/2030	480.791	0,56
559.000	Lloyds Banking Group Plc*	0,63%	15/01/2024	597.024	0,69
130.000	Lloyds Banking Group Plc*	1,75%	07/09/2028	133.474	0,16
192.000	Lloyds Banking Group Plc*	3,13%	24/08/2030	187.820	0,22
100.000	MMS USA Holdings Inc*	1,75%	13/06/2031	89.094	0,10
120.000	Morgan Stanley*	5,15%	25/01/2034	133.009	0,15
73.000	Nasdaq Inc*	0,90%	30/07/2033	55.839	0,07
500.000	National Grid North America Inc*	1,00%	12/07/2024	512.026	0,60
186.000	National Grid Plc*	2,95%	30/03/2030	183.023	0,21
483.000	Nationwide Building Society*	2,00%	25/07/2029	486.216	0,57
197.000	Nationwide Building Society*	3,25%	05/09/2029	198.548	0,23
349.000	NatWest Group Plc*	0,67%	14/09/2029	296.415	0,35
121.000	NatWest Group Plc*	1,04%	14/09/2032	103.525	0,12
309.000	New York Life Global Funding*	0,25%	04/10/2028	272.462	0,32
100.000	Orange SA*	0,63%	16/12/2033	76.336	0,09
100.000	Orsted A/S*	5,25%	08/12/3022	108.315	0,13
150.000	PPG Industries Inc*	2,75%	01/06/2029	149.449	0,17
1.078.000	Southern Co*	1,88%	15/09/2081	903.133	1,05
161.000	SSE Plc*	1,75%	16/04/2030	147.097	0,17
200.000	Suez SACA*	2,88%	24/05/2034	181.479	0,21
100.000	Suez SACA*	5,00%	03/11/2032	109.920	0,13
176.000	Toronto-Dominion Bank*	3,63%	13/12/2029	181.537	0,21
200.000	UBS Group AG*	0,25%	24/02/2028	174.527	0,20
552.000	Verizon Communications Inc*	0,75%	22/03/2032	442.567	0,52
472.000	Verizon Communications Inc*	1,38%	27/10/2026	462.952	0,54
116.000	Verizon Communications Inc*	4,25%	31/10/2030	125.740	0,15
700.000	Volkswagen International Finance NV*	3,88%	29/12/2049	663.947	0,77
154.000	Westlake Corp*	1,63%	17/07/2029	133.447	0,16
Total euro				17.214.963	20,04

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 94,02% (31 de diciembre de 2021: 97,61%) (cont.)					
Libra esterlina					
275.000	Anheuser-Busch InBev SA*	4,00%	24/09/2025	325.527	0,38
152.000	Barclays Plc*	8,41%	14/11/2032	188.885	0,22
123.000	Berkeley Group Plc*	2,50%	11/08/2031	99.299	0,12
342.000	BP Capital Markets Plc*	4,25%	29/12/2049	364.297	0,42
378.000	Centrica Plc*	4,38%	13/03/2029	419.712	0,49
344.000	Credit Suisse Group AG*	2,13%	15/11/2029	295.067	0,34
90.000	Danske Bank A/S*	2,25%	14/01/2028	92.710	0,11
179.000	DNB Bank ASA*	4,00%	17/08/2027	203.783	0,24
214.000	GE Capital UK Funding Unlimited Co*	8,00%	14/01/2039	295.194	0,34
160.000	Goldman Sachs Group Inc*	3,63%	29/10/2029	171.817	0,20
240.000	Holcim Sterling Finance Netherlands BV*	2,25%	04/04/2034	198.260	0,23
200.000	Intesa Sanpaolo SpA**	2,63%	11/03/2036	154.624	0,18
160.000	Morgan Stanley*	5,79%	18/11/2033	190.210	0,22
115.000	Nationwide Building Society*	6,18%	07/12/2027	138.811	0,16
115.000	NatWest Group Plc*	7,42%	06/06/2033	139.575	0,16
100.000	PepsiCo Inc*	3,55%	22/07/2034	107.760	0,13
165.000	Phoenix Group Holdings Plc*	5,63%	28/04/2031	175.939	0,21
113.000	Santander UK Group Holdings Plc*	7,10%	16/11/2027	138.041	0,16
304.000	Scottish Hydro Electric Transmission Plc*	1,50%	24/03/2028	304.631	0,35
Total libra esterlina				4.004.142	4,66
Dólar estadounidense					
675.000	AbbVie Inc*	4,05%	21/11/2039	580.586	0,68
220.000	Adventist Health System**	5,43%	01/03/2032	217.336	0,25
500.000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust*	1,75%	30/01/2026	440.426	0,51
235.000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust*	3,00%	29/10/2028	197.303	0,23
1.000.000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust*	4,50%	15/09/2023	993.712	1,16
800.000	Air Lease Corp*	0,70%	15/02/2024	756.016	0,88
245.000	Air Lease Corp*	3,25%	01/10/2029	209.146	0,24
260.000	American Airlines 2021-1 Class A Pass Through Trust**	2,88%	11/07/2034	210.005	0,24
265.000	American Express Co*	3,38%	03/05/2024	259.743	0,30
400.000	American International Group Inc*	4,75%	01/04/2048	358.775	0,42
400.000	Amgen Inc**	2,80%	15/08/2041	278.667	0,32
110.000	Amgen Inc**	4,20%	22/02/2052	87.782	0,10
250.000	Amgen Inc**	4,40%	01/05/2045	210.619	0,25
475.000	Analog Devices Inc**	2,10%	01/10/2031	384.788	0,45
900.000	Anglo American Capital Plc*	3,63%	11/09/2024	871.398	1,01
146.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc*	4,60%	15/04/2048	127.613	0,15
400.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc*	5,45%	23/01/2039	400.895	0,47
500.000	Appalachian Power Co**	3,70%	01/05/2050	366.502	0,43

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 94,02% (31 de diciembre de 2021: 97,61%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
400.000	Apple Inc**	2,38%	08/02/2041	284.304	0,33
500.000	Apple Inc**	3,45%	09/02/2045	404.311	0,47
570.000	ArcelorMittal SA*	6,55%	29/11/2027	573.659	0,67
450.000	Ares Capital Corp**	2,88%	15/06/2028	361.555	0,42
295.000	Arrow Electronics Inc*	2,95%	15/02/2032	233.341	0,27
315.000	AT&T Inc*	3,50%	01/06/2041	236.135	0,28
200.000	AT&T Inc*	3,65%	01/06/2051	141.766	0,17
400.000	AT&T Inc*	4,35%	01/03/2029	381.231	0,44
1.000.000	Athene Global Funding**	1,61%	29/06/2026	863.759	1,01
755.000	Baker Hughes Holdings LLC/Baker Hughes Co-Obligor Inc**	2,06%	15/12/2026	677.735	0,79
215.000	Baltimore Gas & Electric Co**	4,55%	01/06/2052	191.097	0,22
400.000	Banco Santander SA*	2,75%	03/12/2030	307.232	0,36
600.000	Banco Santander SA*	4,25%	11/04/2027	570.520	0,66
775.000	Bank of America Corp**	1,90%	23/07/2031	596.506	0,69
500.000	Bank of America Corp**	2,59%	29/04/2031	408.316	0,48
1.000.000	Bank of Montreal**	4,34%	05/10/2028	980.175	1,14
1.000.000	Barclays Plc*	2,85%	07/05/2026	930.084	1,08
400.000	Berkshire Hathaway Finance Corp*	4,25%	15/01/2049	358.318	0,42
800.000	Berry Global Inc**	0,95%	15/02/2024	758.269	0,88
500.000	BNP Paribas SA**	2,22%	09/06/2026	459.512	0,54
500.000	Boeing Co*	5,93%	01/05/2060	458.161	0,53
200.000	Bristol-Myers Squibb Co**	4,35%	15/11/2047	177.260	0,21
530.000	Broadcom Inc**	4,15%	15/11/2030	476.257	0,55
900.000	Capital One Financial Corp*	4,20%	29/10/2025	870.652	1,01
450.000	CDW LLC/CDW Finance Corp**	3,57%	01/12/2031	371.660	0,43
575.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	4,80%	01/03/2050	419.685	0,49
400.000	Citigroup Inc**	3,35%	24/04/2025	388.075	0,45
775.000	Citigroup Inc**	3,89%	10/01/2028	725.316	0,84
400.000	Citigroup Inc**	4,41%	31/03/2031	368.249	0,43
210.000	CNH Industrial Capital LLC*	5,45%	14/10/2025	210.685	0,25
200.000	Comcast Corp**	3,40%	15/07/2046	147.375	0,17
700.000	Comcast Corp**	3,45%	01/02/2050	510.991	0,60
500.000	Constellation Brands Inc*	3,15%	01/08/2029	439.238	0,51
435.000	Credit Suisse Group AG**	9,02%	15/11/2033	446.593	0,52
500.000	CVS Health Corp*	2,70%	21/08/2040	347.304	0,40
250.000	CVS Health Corp*	5,05%	25/03/2048	225.659	0,26
800.000	Dell International LLC/EMC Corp**	5,30%	01/10/2029	784.229	0,91
750.000	Diamondback Energy Inc**	6,25%	15/03/2033	763.566	0,89
777.000	Dominion Energy Inc*	3,07%	15/08/2024	749.183	0,87
570.000	Dominion Energy Inc*	5,38%	15/11/2032	566.764	0,66

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 94,02% (31 de diciembre de 2021: 97,61%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
500.000	DTE Energy Co**	2,53%	01/10/2024	478.269	0,56
250.000	Emerson Electric Co*	2,80%	21/12/2051	161.985	0,19
500.000	Entergy Corp*	3,75%	15/06/2050	370.470	0,43
500.000	Enterprise Products Operating LLC*	3,70%	31/01/2051	362.755	0,42
345.000	EPR Properties**	3,60%	15/11/2031	250.697	0,29
455.000	EQT Corp*	5,70%	01/04/2028	453.167	0,53
500.000	Equinix Inc**	2,50%	15/05/2031	402.971	0,47
235.000	Essential Utilities Inc*	5,30%	01/05/2052	221.068	0,26
400.000	Exelon Corp**	4,45%	15/04/2046	339.797	0,40
640.000	F&G Global Funding**	5,15%	07/07/2025	627.345	0,73
125.000	Fox Corp**	5,48%	25/01/2039	114.230	0,13
640.000	GE HealthCare Technologies Inc**	5,60%	15/11/2025	644.628	0,75
310.000	General Motors Co*	5,60%	15/10/2032	288.872	0,34
500.000	General Motors Financial Co Inc*	4,35%	09/04/2025	486.844	0,57
500.000	Goldman Sachs Group Inc**	1,99%	27/01/2032	382.052	0,44
900.000	Goldman Sachs Group Inc**	3,81%	23/04/2029	823.696	0,96
440.000	GSK Consumer Healthcare Capital US LLC*	3,63%	24/03/2032	387.496	0,45
400.000	Home Depot Inc*	4,25%	01/04/2046	348.351	0,41
190.000	Home Depot Inc*	4,95%	15/09/2052	183.531	0,21
1.500.000	HSBC Holdings Plc*	2,01%	22/09/2028	1.255.997	1,46
345.000	Huntington Bancshares Inc**	5,02%	17/05/2033	328.640	0,38
250.000	Huntington National Bank**	4,55%	17/05/2028	241.610	0,28
185.000	Intel Corp**	4,90%	05/08/2052	164.667	0,19
200.000	Intesa Sanpaolo SpA**	8,25%	21/11/2033	203.467	0,24
500.000	JPMorgan Chase & Co**	2,30%	15/10/2025	471.512	0,55
900.000	JPMorgan Chase & Co**	4,01%	23/04/2029	834.251	0,97
500.000	Kinder Morgan Inc*	5,55%	01/06/2045	458.246	0,53
280.000	KLA Corp**	4,95%	15/07/2052	261.676	0,30
900.000	Lloyds Banking Group Plc*	3,87%	09/07/2025	871.606	1,01
225.000	Lockheed Martin Corp*	5,70%	15/11/2054	237.220	0,28
300.000	Lowe's Cos Inc*	3,00%	15/10/2050	192.128	0,22
200.000	Magellan Midstream Partners LP*	3,95%	01/03/2050	147.253	0,17
900.000	Marathon Petroleum Corp*	4,70%	01/05/2025	887.043	1,03
500.000	McDonald's Corp*	3,63%	01/09/2049	378.536	0,44
400.000	Mercedes-Benz Finance North America LLC**	5,25%	29/11/2027	403.323	0,47
400.000	Mercedes-Benz Finance North America LLC**	5,50%	27/11/2024	402.820	0,47
85.000	Merck & Co Inc*	2,90%	10/12/2061	54.451	0,06
275.000	Micron Technology Inc**	2,70%	15/04/2032	206.298	0,24
280.000	Molson Coors Beverage Co*	4,20%	15/07/2046	218.333	0,25
400.000	Morgan Stanley**	1,93%	28/04/2032	302.745	0,35

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 94,02% (31 de diciembre de 2021: 97,61%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
500.000	Morgan Stanley**	2,70%	22/01/2031	414.247	0,48
685.000	MPLX LP*	4,00%	15/03/2028	638.349	0,74
1.000.000	NatWest Group Plc*	3,07%	22/05/2028	895.143	1,04
435.000	Northern Trust Corp**	6,13%	02/11/2032	460.075	0,54
500.000	Oracle Corp*	2,88%	25/03/2031	415.792	0,48
200.000	Oracle Corp*	4,00%	15/07/2046	146.573	0,17
440.000	Oracle Corp*	6,15%	09/11/2029	457.746	0,53
230.000	Oracle Corp*	6,90%	09/11/2052	247.403	0,29
400.000	Paramount Global**	4,20%	19/05/2032	328.401	0,38
398.000	Paramount Global**	4,75%	15/05/2025	392.183	0,46
100.000	PepsiCo Inc**	2,63%	21/10/2041	74.425	0,09
185.000	Phillips 66*	3,30%	15/03/2052	128.525	0,15
740.000	Piedmont Natural Gas Co Inc**	2,50%	15/03/2031	605.598	0,71
300.000	Pioneer Natural Resources Co*	1,90%	15/08/2030	235.610	0,27
360.000	Pioneer Natural Resources Co*	2,15%	15/01/2031	285.393	0,33
245.000	Prologis LP**	2,25%	15/01/2032	194.836	0,23
310.000	QUALCOMM Inc**	6,00%	20/05/2053	331.213	0,39
500.000	Societe Generale SA**	3,63%	01/03/2041	326.082	0,38
155.000	Southern California Edison Co*	4,88%	01/03/2049	137.091	0,16
200.000	Starbucks Corp**	4,50%	15/11/2048	172.495	0,20
360.000	SVB Financial Group**	4,35%	29/04/2028	340.978	0,40
250.000	Synchrony Bank*	5,40%	22/08/2025	245.610	0,29
340.000	Synchrony Financial*	2,88%	28/10/2031	254.673	0,30
100.000	Sysco Corp*	6,60%	01/04/2050	109.587	0,13
225.000	Tapestry Inc*	3,05%	15/03/2032	175.680	0,20
400.000	Telefonica Emisiones SA*	5,21%	08/03/2047	322.864	0,38
500.000	T-Mobile USA Inc*	3,75%	15/04/2027	471.710	0,55
140.000	T-Mobile USA Inc*	4,50%	15/04/2050	115.792	0,14
260.000	T-Mobile USA Inc**	5,80%	15/09/2062	253.134	0,29
545.000	Toll Brothers Finance Corp*	3,80%	01/11/2029	466.417	0,54
200.000	Tucson Electric Power Co*	3,25%	01/05/2051	132.587	0,15
800.000	UBS Group AG**	1,01%	30/07/2024	778.058	0,91
380.000	Union Pacific Corp*	3,20%	20/05/2041	299.764	0,35
1.422.690	United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust**	5,88%	15/10/2027	1.404.663	1,64
190.000	UnitedHealth Group Inc*	6,05%	15/02/2063	207.543	0,24
650.000	Verizon Communications Inc*	2,85%	03/09/2041	449.808	0,52
400.000	Vodafone Group Plc**	4,38%	19/02/2043	321.875	0,37
1.000.000	Vontier Corp**	1,80%	01/04/2026	847.119	0,99
175.000	Walmart Inc*	2,65%	22/09/2051	119.199	0,14
500.000	Walt Disney Co*	3,60%	13/01/2051	383.248	0,45

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 94,02% (31 de diciembre de 2021: 97,61%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
95.000	Warnermedia Holdings Inc**	5,05%	15/03/2042	73.019	0,09
185.000	Westlake Corp*	3,38%	15/08/2061	109.845	0,13
1.000.000	Westpac Banking Corp**	2,89%	04/02/2030	917.534	1,07
Total dólar estadounidense				57.653.972	67,11
Total bonos de empresa				80.767.363	94,02
Bonos del Estado 3,21% (31 de diciembre de 2021: 0,00%)					
Dólar estadounidense					
2.865.000	United States Treasury Note/Bond	2,63%	15/04/2025	2.758.010	3,21
Total bonos del Estado *				2.758.010	3,21
Total inversiones				83.525.373	97,23

Contratos de divisas a plazo 0,01% (31 de diciembre de 2021: 0,47%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
408.443 EUR	433.639 USD	18/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	2.713	0,00
225.146 EUR	236.766 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	3.763	0,00
100.544 GBP	111.344 USD	18/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	9.648	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					16.124	0,01
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					83.541.497	97,24

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (1,91%) (31 de diciembre de 2021: (0,01%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
608.022 USD	826.471 CAD	18/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(1.985)	(0,00)
18.294.619 USD	18.388.969 EUR	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	3	(1.350.854)	(1,57)
1.323.180 USD	1.813.548 CAD	18/01/2023	UBS AG	1	(15.374)	(0,02)
3.937.974 USD	3.500.633 GBP	18/01/2023	UBS AG	1	(274.606)	(0,32)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(1.642.819)	(1,91)

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

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

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(1.642.819)	(1,91)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	81.898.678	95,33
Otro activo neto	4.009.964	4,67
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	85.908.642	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	52.237.434	59,37
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	29.595.747	33,64
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	1.692.192	1,92
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(1.626.695)	(1,85)
Total inversiones	81.898.678	93,08

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de agencia 0,40% (31 de diciembre de 2021: 0,43%)					
Dólar estadounidense					
280.000	Federal Home Loan Banks	5,50%	15/07/2036	307.820	0,40
Total bonos de agencia *				307.820	0,40
Valores respaldados por activos (ABS) 5,64% (31 de diciembre de 2021: 11,47%)					
Euro					
155.078	European Residential Loan Securitisation 2019-NPL2 DAC Class A	4,89%	24/02/2058	157.257	0,21
270.874	FTA Santander Consumo 4 Class C	2,20%	18/09/2032	272.428	0,36
174.557	Futura S.r.l. 2019-1 Class A	3,63%	31/07/2044	186.670	0,24
Total euro				616.355	0,81
Libra esterlina					
76.929	Towd Point Mortgage Funding 2018 - Auburn 12 Plc Class A	4,19%	20/02/2045	91.718	0,12
Total libra esterlina				91.718	0,12
Dólar estadounidense					
288.000	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 1B1	8,64%	25/01/2031	297.932	0,39
354.492	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 1M2	6,74%	25/01/2031	355.617	0,47
331.779	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 1M2	7,04%	25/02/2030	334.138	0,44
338.000	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 2B1	9,89%	25/09/2029	365.180	0,48
161.821	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 2M2	6,59%	25/08/2030	159.938	0,21
539.789	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes Class M2	6,19%	25/07/2030	526.714	0,69
825.687	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes Class M2	6,69%	25/09/2030	829.305	1,09
171.842	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes Class M2	6,74%	25/04/2030	172.593	0,23
525.422	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes Class M2	7,64%	25/07/2029	540.612	0,71
Total dólar estadounidense				3.582.029	4,71
Total valores respaldados por activos **				4.290.102	5,64
Bonos de empresa 46,55% (31 de diciembre de 2021: 46,32%)					
Euro					
200.000	888 Acquisitions Ltd**	7,56%	15/07/2027	184.307	0,24
100.000	888 Acquisitions Ltd**	7,56%	15/07/2027	92.033	0,12
135.000	Adevinta ASA*	2,63%	15/11/2025	134.392	0,18
200.000	Adient Global Holdings Ltd*	3,50%	15/08/2024	205.305	0,27
255.000	Ahlstrom-Munksjo Holding 3 Oy*	3,63%	04/02/2028	231.881	0,30
150.000	Allwyn International AS**	3,88%	15/02/2027	145.483	0,19
117.000	Altice Financing SA**	4,25%	15/08/2029	101.731	0,13
100.000	Altice Finco SA*	4,75%	15/01/2028	79.844	0,10
147.000	Altice France Holding SA*	4,00%	15/02/2028	102.009	0,13
100.000	Altice France SA*	2,50%	15/01/2025	96.235	0,13
140.000	Altice France SA*	3,38%	15/01/2028	113.511	0,15

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 46,55% (31 de diciembre de 2021: 46,32%) (cont.)					
Euro (cont.)					
200.000	Altice France SA**	4,13%	15/01/2029	164.035	0,22
200.000	American Tower Corp*	0,88%	21/05/2029	170.578	0,22
150.000	Anheuser-Busch InBev SA*	2,00%	23/01/2035	130.778	0,17
130.000	Anheuser-Busch InBev SA*	2,75%	17/03/2036	121.256	0,16
120.000	Apple Inc*	0,50%	15/11/2031	102.470	0,13
220.000	Aramark International Finance Sarl*	3,13%	01/04/2025	225.827	0,30
150.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc*	3,00%	01/09/2029	118.036	0,16
150.000	Arena Luxembourg Finance Sarl*	1,88%	01/02/2028	128.712	0,17
139.000	Ashland Services BV**	2,00%	30/01/2028	127.349	0,17
100.000	Assemblin Financing AB**	7,05%	15/05/2025	104.758	0,14
199.000	Autostrade per l'Italia SpA*	1,88%	26/09/2029	169.537	0,22
200.000	Avantor Funding Inc*	3,88%	15/07/2028	198.503	0,26
100.000	Banijay Entertainment SASU**	3,50%	01/03/2025	100.762	0,13
107.000	Banijay Group SAS**	6,50%	01/03/2026	108.134	0,14
300.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA*	1,25%	03/06/2030	261.142	0,34
270.000	Barclays Plc*	0,58%	09/08/2029	227.707	0,30
100.000	Bayer AG*	2,38%	12/11/2079	96.082	0,13
100.000	Bayer AG*	5,38%	25/03/2082	93.873	0,12
100.000	BCP V Modular Services Finance II Plc**	4,75%	30/11/2028	89.906	0,12
178.000	BCP V Modular Services Finance Plc**	6,75%	30/11/2029	141.654	0,19
100.000	Belden Inc*	3,38%	15/07/2027	98.195	0,13
100.000	Belden Inc*	3,88%	15/03/2028	97.743	0,13
100.000	BK LC Lux Finco1 Sarl*	5,25%	30/04/2029	92.940	0,12
171.000	Booking Holdings Inc*	0,50%	08/03/2028	153.952	0,20
100.000	Canpack SA/Canpack US LLC*	2,38%	01/11/2027	84.472	0,11
100.000	Castle UK Finco Plc**	7,01%	15/05/2028	79.568	0,10
100.000	Castor SpA*	7,30%	15/02/2029	103.804	0,14
100.000	Celanese US Holdings LLC*	4,78%	19/07/2026	101.831	0,13
200.000	Cellnex Finance Co SA*	1,50%	08/06/2028	178.416	0,23
100.000	Cellnex Telecom SA*	1,75%	23/10/2030	83.357	0,11
150.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH**	4,38%	15/01/2028	141.515	0,19
100.000	Chrome Holdco SASU*	5,00%	31/05/2029	83.299	0,11
100.000	Cirsa Finance International Sarl*	10,38%	30/11/2027	109.630	0,14
125.000	Clarios Global LP/Clarios US Finance Co**	4,38%	15/05/2026	123.335	0,16
200.000	CMA CGM SA*	7,50%	15/01/2026	221.339	0,29
100.000	Constellium SE*	4,25%	15/02/2026	103.171	0,14
100.000	Coty Inc**	4,75%	15/04/2026	100.588	0,13
137.000	Credit Suisse Group AG*	0,65%	14/01/2028	109.499	0,14
200.000	Ctec II GmbH**	5,25%	15/02/2030	179.097	0,24
100.000	Cullinan Holdco Scsp**	4,63%	15/10/2026	93.841	0,12

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 46,55% (31 de diciembre de 2021: 46,32%) (cont.)					
Euro (cont.)					
100.000	Deutsche Lufthansa AG*	3,00%	29/05/2026	96.645	0,13
200.000	Digital Intrepid Holding BV*	0,63%	15/07/2031	147.267	0,19
200.000	DKT Finance ApS**	7,00%	17/06/2023	212.643	0,28
100.000	Douglas GmbH*	6,00%	08/04/2026	89.880	0,12
100.000	Dufry One BV**	2,00%	15/02/2027	87.776	0,12
100.000	Dufry One BV*	3,38%	15/04/2028	89.008	0,12
100.000	eG Global Finance Plc*	3,63%	07/02/2024	101.537	0,13
100.000	eG Global Finance Plc*	4,38%	07/02/2025	93.079	0,12
175.000	eircorn Finance DAC**	1,75%	01/11/2024	180.202	0,24
100.000	Electricite de France SA*	5,00%	29/12/2049	97.747	0,13
400.000	Electricite de France SA*	7,50%	29/12/2049	426.458	0,56
270.000	EnBW International Finance BV*	0,13%	01/03/2028	242.805	0,32
320.000	Encore Capital Group Inc*	5,63%	15/01/2028	323.249	0,42
150.000	Energia Group NI FinanceCo Plc/Energia Group ROI Holdings DAC**	4,00%	15/09/2025	157.185	0,21
83.000	European Union*	0,00%	06/07/2026	79.922	0,11
37.000	European Union*	1,25%	04/02/2043	27.825	0,04
40.000	European Union*	1,63%	04/12/2029	38.930	0,05
68.000	European Union*	2,00%	04/10/2027	69.316	0,09
32.000	European Union*	2,75%	04/12/2037	31.794	0,04
18.000	European Union*	3,00%	04/03/2053	18.603	0,02
100.000	Faurecia SE*	2,38%	15/06/2027	89.459	0,12
100.000	Faurecia SE*	2,63%	15/06/2025	97.448	0,13
162.000	Faurecia SE*	2,75%	15/02/2027	146.455	0,19
100.000	Fiber Bidco SpA*	11,00%	25/10/2027	113.577	0,15
100.000	Fidelity National Information Services Inc*	2,00%	21/05/2030	91.684	0,12
100.000	Fiserv Inc*	1,63%	01/07/2030	88.744	0,12
155.000	Food Service Project SA*	5,50%	21/01/2027	153.934	0,20
200.000	Gruenenthal GmbH**	4,13%	15/05/2028	193.071	0,25
335.000	GSK Consumer Healthcare Capital NL BV*	1,75%	29/03/2030	310.693	0,41
200.000	Guala Closures SpA*	3,25%	15/06/2028	183.750	0,24
150.000	Heimstaden Bostad AB*	3,25%	29/12/2049	117.671	0,15
100.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	1,38%	24/07/2028	80.375	0,11
100.000	Huhtamaki OYJ*	4,25%	09/06/2027	104.734	0,14
200.000	IHO Verwaltungs GmbH*	3,88%	15/05/2027	181.164	0,24
200.000	Iliad Holding SASU**	5,13%	15/10/2026	198.556	0,26
113.000	Iliad Holding SASU**	5,63%	15/10/2028	110.020	0,14
100.000	iliad SA*	5,38%	14/06/2027	106.425	0,14
175.000	IMA Industria Macchine Automatiche SpA*	3,75%	15/01/2028	154.887	0,20
300.000	INEOS Finance Plc*	3,38%	31/03/2026	286.577	0,38
300.000	INEOS Quattro Finance 1 Plc*	3,75%	15/07/2026	264.950	0,35

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 46,55% (31 de diciembre de 2021: 46,32%) (cont.)					
Euro (cont.)					
100.000	Infineon Technologies AG*	1,63%	24/06/2029	92.932	0,12
100.000	Infineon Technologies AG*	3,63%	29/12/2049	95.756	0,13
100.000	International Consolidated Airlines Group SA*	3,75%	25/03/2029	81.783	0,11
150.000	International Game Technology Plc*	3,50%	15/06/2026	153.251	0,20
100.000	Intrum AB*	3,00%	15/09/2027	85.784	0,11
52.111	Intrum AB*	3,13%	15/07/2024	53.783	0,07
100.000	Intrum AB*	3,50%	15/07/2026	90.144	0,12
222.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	4,50%	15/01/2026	204.657	0,27
100.000	JPMorgan Chase & Co*	0,39%	24/02/2028	91.446	0,12
100.000	JPMorgan Chase & Co*	1,81%	12/06/2029	94.184	0,12
100.000	Kapla Holding SAS*	3,38%	15/12/2026	95.223	0,13
59.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	0,00%	15/06/2026	56.888	0,07
21.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	0,00%	15/09/2031	17.162	0,02
27.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	0,01%	05/05/2027	25.376	0,03
18.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau**	0,38%	09/03/2026	17.757	0,02
47.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau**	0,75%	28/06/2028	44.527	0,06
32.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	0,75%	15/01/2029	29.893	0,04
46.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	1,25%	30/06/2027	45.469	0,06
165.000	Kronos International Inc**	3,75%	15/09/2025	154.804	0,20
150.000	Laboratoire Eimer Selas**	5,00%	01/02/2029	122.893	0,16
200.000	LeasePlan Corp NV*	7,38%	29/12/2049	211.928	0,28
100.000	LHMC Finco 2 Sarl*	7,25%	02/10/2025	92.602	0,12
100.000	Lincoln Financing Sarl**	6,01%	01/04/2024	106.421	0,14
370.000	Lorca Telecom Bondco SA*	4,00%	18/09/2027	354.772	0,47
191.000	Loxam SAS*	5,75%	15/07/2027	175.109	0,23
104.311	Loxam SAS*	6,00%	15/04/2025	105.046	0,14
100.000	Matterhorn Telecom SA**	3,13%	15/09/2026	97.120	0,13
100.000	Matterhorn Telecom SA**	4,00%	15/11/2027	98.016	0,13
100.000	Maxeda DIY Holding BV**	5,88%	01/10/2026	74.919	0,10
100.000	Medtronic Global Holdings SCA*	1,38%	15/10/2040	70.064	0,09
150.000	Molson Coors Beverage Co*	1,25%	15/07/2024	154.698	0,20
100.000	Mooney Group SpA**	5,94%	17/12/2026	101.749	0,13
100.000	Morgan Stanley*	0,50%	26/10/2029	85.644	0,11
100.000	Motion Finco Sarl**	7,00%	15/05/2025	106.813	0,14
100.000	Nationwide Building Society*	2,00%	25/07/2029	100.666	0,13
178.000	NH Hotel Group SA*	4,00%	02/07/2026	175.267	0,23
150.000	Nidda Healthcare Holding GmbH**	7,50%	21/08/2026	153.599	0,20
100.000	Olympus Water US Holding Corp*	3,88%	01/10/2028	87.059	0,11
100.000	Organon & Co/Organon Foreign Debt Co-Issuer BV*	2,88%	30/04/2028	94.003	0,12
100.000	Paganini Bidco SpA*	5,89%	30/10/2028	103.310	0,14

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 46,55% (31 de diciembre de 2021: 46,32%) (cont.)					
Euro (cont.)					
100.000	Paprec Holding SA**	3,50%	01/07/2028	92.927	0,12
402.000	Petroleos Mexicanos*	4,75%	26/02/2029	336.811	0,44
104.000	Playtech Plc*	4,25%	07/03/2026	105.225	0,14
100.000	PrestigeBidCo GmbH**	7,38%	15/07/2027	99.620	0,13
100.000	RCS & RDS SA*	2,50%	05/02/2025	97.331	0,13
210.000	Repsol International Finance BV*	4,25%	29/12/2049	200.590	0,26
160.000	Rossini Sarl*	5,48%	30/10/2025	168.732	0,22
100.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB*	1,00%	12/08/2027	74.771	0,10
100.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB*	2,62%	29/12/2049	42.218	0,06
100.000	Sappi Papier Holding GmbH*	3,63%	15/03/2028	92.350	0,12
200.000	Schaeffler AG*	3,38%	12/10/2028	186.868	0,25
100.000	SES SA*	5,63%	29/12/2049	104.316	0,14
200.000	SGL Carbon SE*	4,63%	30/09/2024	212.577	0,28
100.000	Sherwood Financing Plc**	6,39%	15/11/2027	97.387	0,13
100.000	SoftBank Group Corp*	5,00%	15/04/2028	91.398	0,12
100.000	SPCM SA*	2,63%	01/02/2029	90.045	0,12
180.000	Summer BC Holdco B Sarl**	5,75%	31/10/2026	164.640	0,22
200.000	Summit Properties Ltd*	2,00%	31/01/2025	184.726	0,24
130.000	TeamSystem SpA*	3,50%	15/02/2028	116.840	0,15
87.920	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH**	6,00%	30/07/2026	88.595	0,12
300.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH**	2,00%	15/07/2025	295.363	0,39
100.000	Telecom Italia SpA*	2,38%	12/10/2027	90.230	0,12
100.000	Telecom Italia SpA*	2,88%	28/01/2026	97.583	0,13
100.000	Telefonica Europe BV*	2,88%	29/12/2049	89.537	0,12
200.000	Telefonica Europe BV*	3,88%	29/12/2049	194.069	0,26
100.000	Tendam Brands SAU*	8,97%	31/03/2028	103.758	0,14
100.000	Terna - Rete Elettrica Nazionale*	2,38%	29/12/2049	89.653	0,12
150.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	1,63%	15/10/2028	119.684	0,16
100.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	4,38%	09/05/2030	89.022	0,12
199.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	6,00%	31/01/2025	209.922	0,28
120.000	thyssenkrupp AG*	2,88%	22/02/2024	126.759	0,17
100.000	TI Automotive Finance Plc**	3,75%	15/04/2029	79.553	0,10
100.000	Titan Holdings II BV*	5,13%	15/07/2029	85.090	0,11
92.700	TK Elevator Holdco GmbH**	6,63%	15/07/2028	82.415	0,11
100.000	TK Elevator Midco GmbH**	6,13%	15/07/2027	103.723	0,14
205.000	Toronto-Dominion Bank*	3,13%	03/08/2032	200.822	0,26
115.000	Trivium Packaging Finance BV*	3,75%	15/08/2026	112.608	0,15
150.000	UGI International LLC**	2,50%	01/12/2029	123.766	0,16
100.000	United Group BV**	4,88%	01/07/2024	99.727	0,13
100.000	United Group BV**	5,25%	01/02/2030	77.529	0,10

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 46,55% (31 de diciembre de 2021: 46,32%) (cont.)					
Euro (cont.)					
270.000	Utah Acquisition Sub Inc*	3,13%	22/11/2028	265.051	0,35
200.000	Veolia Environnement SA*	2,50%	29/12/2049	170.754	0,22
300.000	Verisure Holding AB*	3,25%	15/02/2027	279.037	0,37
100.000	Verisure Midholding AB*	5,25%	15/02/2029	86.175	0,11
370.000	Verizon Communications Inc*	1,88%	26/10/2029	346.659	0,46
100.000	Vivion Investments Sarl*	3,50%	01/11/2025	80.338	0,11
300.000	Vonovia SE*	0,25%	01/09/2028	245.850	0,32
100.000	Vonovia SE*	1,00%	16/06/2033	71.352	0,09
137.000	WEPA Hygieneprodukte GmbH**	2,88%	15/12/2027	120.078	0,16
100.000	Westlake Corp*	1,63%	17/07/2029	86.654	0,11
300.000	ZF Europe Finance BV*	3,00%	23/10/2029	245.474	0,32
100.000	ZF Finance GmbH*	3,75%	21/09/2028	90.213	0,12
260.000	Ziggo Bond Co BV*	3,38%	28/02/2030	202.185	0,27
Total euro				24.004.584	31,54
Libra esterlina					
235.000	AA Bond Co Ltd*	6,50%	31/01/2026	227.166	0,30
100.000	Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc*	4,75%	15/07/2027	83.355	0,11
195.000	Bellis Finco Plc†	4,00%	16/02/2027	173.262	0,23
100.000	Centrica Plc*	5,25%	10/04/2075	110.611	0,14
112.000	CPUK Finance Ltd**	6,50%	28/08/2026	124.243	0,16
100.000	Credit Suisse Group AG*	2,13%	15/11/2029	85.775	0,11
300.000	Danske Bank*	2,25%	14/01/2028	309.035	0,41
160.000	Lloyds Banking Group Plc*	2,71%	03/12/2035	143.129	0,19
107.000	Maison Finco Plc**	6,00%	31/10/2027	94.318	0,12
110.000	Marks & Spencer Plc*	3,75%	19/05/2026	115.647	0,15
120.000	National Express Group Plc*	4,25%	29/12/2049	119.542	0,16
500.000	NGG Finance Plc*	5,63%	18/06/2073	570.415	0,75
100.000	Pinewood Finance Co Ltd**	3,25%	30/09/2025	111.130	0,15
144.000	Pinnacle Bidco Plc*	6,38%	15/02/2025	150.926	0,20
100.000	Premier Foods Finance Plc*	3,50%	15/10/2026	105.968	0,14
100.000	RAC Bond Co Plc**	5,25%	04/11/2027	95.403	0,12
100.000	Travis Perkins Plc*	3,75%	17/02/2026	106.757	0,14
150.000	Virgin Media Secured Finance Plc*	4,25%	15/01/2030	140.949	0,18
200.000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC**	4,88%	15/07/2028	195.193	0,26
100.000	Vodafone Group Plc*	5,90%	26/11/2032	127.018	0,17
300.000	Volkswagen Financial Services NV*	4,25%	09/10/2025	346.510	0,45
102.000	Voyage Care BondCo Plc**	5,88%	15/02/2027	103.985	0,14
172.000	Westfield America Management Ltd†	2,63%	30/03/2029	159.154	0,21
Total libra esterlina				3.799.491	4,99

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 46,55% (31 de diciembre de 2021: 46,32%) (cont.)					
Dólar estadounidense					
20.000	AbbVie Inc*	4,88%	14/11/2048	18.325	0,02
200.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC*	4,60%	02/11/2047	184.382	0,24
170.000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust*	1,75%	30/01/2026	149.745	0,20
70.000	Air Lease Corp*	0,70%	15/02/2024	66.151	0,09
90.000	Air Lease Corp*	2,30%	01/02/2025	83.863	0,11
45.000	Apple Inc**	4,65%	23/02/2046	42.849	0,06
125.000	Ares Capital Corp**	2,88%	15/06/2028	100.432	0,13
205.000	AT&T Inc*	3,65%	01/06/2051	145.310	0,19
60.000	Bank of America Corp**	2,50%	13/02/2031	48.896	0,06
275.000	Bank of America Corp**	2,97%	04/02/2033	222.255	0,29
110.000	Bank of America Corp**	3,71%	24/04/2028	101.959	0,13
90.000	Bank of America Corp**	5,02%	22/07/2033	85.711	0,11
145.000	Barclays Plc*	2,85%	07/05/2026	134.862	0,18
165.000	Boeing Co*	5,81%	01/05/2050	153.825	0,20
120.000	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais†	5,33%	15/02/2028	117.293	0,15
60.000	Capital One Financial Corp*	3,20%	30/01/2023	60.000	0,08
130.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	4,80%	01/03/2050	94.885	0,12
15.000	Cigna Corp*	3,20%	15/03/2040	11.375	0,02
70.000	Citigroup Inc**	2,98%	05/11/2030	59.005	0,08
95.000	Citigroup Inc**	3,35%	24/04/2025	92.168	0,12
105.000	Citigroup Inc**	3,52%	27/10/2028	95.975	0,13
125.000	Citigroup Inc**	3,79%	17/03/2033	107.247	0,14
165.000	Comcast Corp**	2,94%	01/11/2056	102.793	0,14
35.000	Corebridge Financial Inc**	4,35%	05/04/2042	29.029	0,04
55.000	Crown Castle Inc*	1,05%	15/07/2026	47.587	0,06
30.000	CVS Health Corp*	4,13%	01/04/2040	25.083	0,03
135.000	CVS Health Corp*	5,05%	25/03/2048	121.856	0,16
175.000	Dell International LLC/EMC Corp**	5,30%	01/10/2029	171.550	0,23
80.000	Discovery Communications LLC**	3,63%	15/05/2030	66.099	0,09
84.000	DTE Energy Co*	3,40%	15/06/2029	74.815	0,10
55.000	Duke Energy Corp*	2,55%	15/06/2031	44.952	0,06
200.000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado*	3,83%	14/09/2061	138.183	0,18
140.000	EPR Properties**	3,60%	15/11/2031	101.732	0,13
90.000	Exxon Mobil Corp*	3,45%	15/04/2051	68.215	0,09
100.000	Fox Corp**	5,58%	25/01/2049	89.702	0,12
70.000	General Motors Co*	6,13%	01/10/2025	71.312	0,09
150.000	General Motors Financial Co Inc*	3,60%	21/06/2030	126.568	0,17
130.000	Goldman Sachs Group Inc**	2,62%	22/04/2032	103.986	0,14
115.000	Goldman Sachs Group Inc**	3,27%	29/09/2025	110.894	0,15
85.000	Goldman Sachs Group Inc**	3,69%	05/06/2028	79.108	0,10

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 46,55% (31 de diciembre de 2021: 46,32%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
105.000	Goldman Sachs Group Inc**	3,81%	23/04/2029	96.098	0,13
95.000	Goldman Sachs Group Inc**	4,02%	31/10/2038	78.452	0,10
80.000	HCA Inc*	5,25%	15/06/2049	68.513	0,09
60.000	JPMorgan Chase & Co**	2,96%	13/05/2031	49.569	0,07
50.000	JPMorgan Chase & Co**	3,11%	22/04/2041	36.525	0,05
200.000	KazMunayGas National Co JSC*	5,38%	24/04/2030	180.088	0,24
130.000	Kinder Morgan Inc*	5,55%	01/06/2045	119.144	0,16
80.000	Lennar Corp*	4,75%	29/11/2027	77.260	0,10
240.000	Lloyds Banking Group Plc*	3,51%	18/03/2026	228.206	0,30
55.000	Marathon Petroleum Corp*	4,70%	01/05/2025	54.208	0,07
100.000	Micron Technology Inc**	2,70%	15/04/2032	75.017	0,10
100.000	Molson Coors Beverage Co*	4,20%	15/07/2046	77.976	0,10
105.000	Morgan Stanley**	0,79%	22/01/2025	99.377	0,13
135.000	Morgan Stanley**	2,70%	22/01/2031	111.847	0,15
60.000	Morgan Stanley*	3,63%	20/01/2027	56.668	0,07
60.000	MPLX LP*	4,70%	15/04/2048	47.612	0,06
55.000	Mylan Inc**	4,55%	15/04/2028	50.977	0,07
95.000	Oracle Corp*	4,00%	15/07/2046	69.622	0,09
95.000	Paramount Global**	4,95%	15/01/2031	84.655	0,11
90.000	Paramount Global**	6,38%	30/03/2062	73.708	0,10
1.360.000	Petroleos de Venezuela SA*	5,38%	12/04/2027	66.300	0,09
200.000	Petroleos del Peru SA*	5,63%	19/06/2047	131.165	0,17
133.000	Petroleos Mexicanos*	5,95%	28/01/2031	100.965	0,13
115.000	Petroleos Mexicanos*	6,75%	21/09/2047	73.633	0,10
21.000	Petroleos Mexicanos**	6,84%	23/01/2030	17.404	0,02
179.000	Petroleos Mexicanos*	7,69%	23/01/2050	124.259	0,16
95.000	Plains All American Pipeline LP/PAA Finance Corp**	3,55%	15/12/2029	82.577	0,11
80.000	Plains All American Pipeline LP/PAA Finance Corp**	4,65%	15/10/2025	78.366	0,10
55.000	Rogers Communications Inc**	3,80%	15/03/2032	47.612	0,06
100.000	Rogers Communications Inc**	4,55%	15/03/2052	77.992	0,10
380.000	Southern Gas Corridor CJSC*	6,88%	24/03/2026	391.382	0,51
115.000	Synchrony Financial*	2,88%	28/10/2031	86.139	0,11
83.000	Sysco Corp*	6,60%	01/04/2050	90.957	0,12
95.000	T-Mobile USA Inc*	4,50%	15/04/2050	78.573	0,10
200.000	Vedanta Resources Finance II Plc*	8,95%	11/03/2025	136.114	0,18
350.000	Verizon Communications Inc*	2,55%	21/03/2031	288.690	0,38
175.000	Viatis Inc**	3,85%	22/06/2040	117.891	0,16
45.000	Vodafone Group Plc**	5,25%	30/05/2048	39.852	0,05
90.000	Warnermedia Holdings Inc**	5,14%	15/03/2052	65.774	0,09

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 46,55% (31 de diciembre de 2021: 46,32%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
75.000	Westlake Corp*	3,13%	15/08/2051	46.480	0,06
Total dólar estadounidense				7.627.624	10,02
Total bonos de empresa				35.431.699	46,55
Bonos del Estado 32,47% (31 de diciembre de 2021: 27,03%)					
Yuan renminbi chino					
5.490.000	China Government Bond**	2,26%	24/02/2025	787.871	1,03
4.570.000	China Government Bond**	2,37%	20/01/2027	651.903	0,86
10.180.000	China Government Bond**	2,56%	21/10/2023	1.468.730	1,93
1.560.000	China Government Bond**	3,02%	27/05/2031	227.594	0,30
2.470.000	China Government Bond**	3,53%	18/10/2051	373.328	0,49
440.000	China Government Bond**	4,05%	24/07/2047	71.818	0,09
Total yuan renminbi chino				3.581.244	4,70
Corona checa					
12.470.000	Czech Republic Government Bond*	0,95%	15/05/2030	413.371	0,54
Total corona checa				413.371	0,54
Euro					
100.000	Andorra International Bond*	1,25%	23/02/2027	95.947	0,13
28.767	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	0,00%	15/08/2030	25.515	0,03
214.595	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	0,00%	15/02/2031	187.118	0,25
40.582	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	0,00%	15/08/2031	35.020	0,05
31.500	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	0,00%	15/08/2052	16.533	0,02
162.529	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	0,50%	15/02/2026	163.166	0,21
30.300	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	0,50%	15/02/2028	29.339	0,04
186.715	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	1,70%	15/08/2032	185.664	0,24
100.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale*	1,50%	25/05/2032	91.081	0,12
12.483	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond*	0,10%	15/04/2023	13.211	0,02
240.000	Egypt Government International Bond*	6,38%	11/04/2031	178.779	0,24
17.000	Estonia Government International Bond*	4,00%	12/10/2032	18.663	0,02
110.220	French Republic Government Bond OAT**	0,25%	25/07/2024	118.556	0,16
20.000	French Republic Government Bond OAT*	0,75%	25/02/2028	19.242	0,03
7.341	French Republic Government Bond OAT*	0,75%	25/05/2052	4.154	0,01
266.000	French Republic Government Bond OAT*	0,75%	25/05/2053	148.601	0,20
88.920	French Republic Government Bond OAT*	1,25%	25/05/2038	71.906	0,09
43.355	French Republic Government Bond OAT*	1,50%	25/05/2031	41.625	0,05
12.000	French Republic Government Bond OAT*	1,75%	25/05/2066	8.803	0,01
354.540	French Republic Government Bond OAT**	2,10%	25/07/2023	387.600	0,51
4.000	Hungary Government International Bond*	1,75%	05/06/2035	2.819	0,00

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 32,47% (31 de diciembre de 2021: 27,03%) (cont.)					
Euro (cont.)					
200.000	Indonesia Government International Bond [†]	1,40%	30/10/2031	167.276	0,22
200.000	Indonesia Government International Bond [†]	3,75%	14/06/2028	208.364	0,27
21.000	Ireland Government Bond ^{**}	0,20%	18/10/2030	18.232	0,02
35.000	Ireland Government Bond [†]	0,55%	22/04/2041	23.485	0,03
23.000	Ireland Government Bond [†]	2,40%	15/05/2030	23.770	0,03
18.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ^{**}	0,00%	01/08/2026	16.847	0,02
32.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ^{**}	0,50%	15/07/2028	28.216	0,04
263.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro [†]	0,90%	01/04/2031	213.926	0,28
64.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro [†]	0,95%	15/09/2027	60.000	0,08
20.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ^{**}	0,95%	01/06/2032	15.634	0,02
31.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ^{**}	1,20%	15/08/2025	31.167	0,04
133.263	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ^{**}	1,40%	26/05/2025	140.652	0,18
39.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ^{**}	1,60%	01/06/2026	38.899	0,05
299.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ^{**}	1,75%	30/05/2024	312.423	0,41
11.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro [†]	1,85%	01/07/2025	11.282	0,01
19.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ^{**}	2,05%	01/08/2027	18.808	0,02
46.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro ^{**}	2,50%	01/12/2032	41.061	0,05
130.000	Ivory Coast Government International Bond [†]	5,25%	22/03/2030	117.565	0,15
310.000	Ivory Coast Government International Bond [†]	5,88%	17/10/2031	279.219	0,37
100.000	Kazakhstan Government International Bond [†]	2,38%	09/11/2028	96.615	0,13
23.128	Kingdom of Belgium Government Bond [†]	0,40%	22/06/2040	15.100	0,02
18.000	Kingdom of Belgium Government Bond [†]	3,75%	22/06/2045	20.438	0,03
23.000	Lithuania Government International Bond [†]	2,13%	01/06/2032	21.439	0,03
150.000	Peruvian Government International Bond [†]	1,95%	17/11/2036	110.820	0,15
100.000	Philippine Government International Bond [†]	1,75%	28/04/2041	73.672	0,10
615.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT [†]	1,65%	16/07/2032	558.340	0,73
217.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT [†]	2,88%	15/10/2025	231.786	0,30
35.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT ^{**}	2,88%	21/07/2026	37.374	0,05
26.000	Romanian Government International Bond [†]	1,75%	13/07/2030	19.409	0,03
123.000	Romanian Government International Bond [†]	2,00%	28/01/2032	88.168	0,12
100.000	Romanian Government International Bond ^{**}	2,88%	26/05/2028	92.627	0,12
69.000	Romanian Government International Bond [†]	3,38%	28/01/2050	42.791	0,06
15.000	Romanian Government International Bond [†]	3,62%	26/05/2030	13.188	0,02
37.000	Romanian Government International Bond [†]	3,75%	07/02/2034	29.625	0,04
191.000	Romanian Government International Bond [†]	3,88%	29/10/2035	151.004	0,20
23.000	Romanian Government International Bond [†]	4,13%	11/03/2039	17.644	0,02
100.000	Serbia International Bond [†]	2,05%	23/09/2036	60.610	0,08
18.300	Slovakia Government Bond [†]	0,38%	21/04/2036	12.469	0,02
15.500	Slovakia Government Bond [†]	4,00%	19/10/2032	17.018	0,02
471.000	Slovenia Government Bond [†]	2,25%	03/03/2032	446.982	0,59

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 32,47% (31 de diciembre de 2021: 27,03%) (cont.)					
Euro (cont.)					
43.000	Spain Government Bond*	0,80%	30/07/2027	41.424	0,06
37.000	Spain Government Bond*	1,30%	31/10/2026	37.103	0,05
14.000	Spain Government Bond*	1,40%	30/04/2028	13.669	0,02
70.000	State of North Rhine-Westphalia Germany*	1,45%	16/02/2043	55.988	0,07
12.000	State of North Rhine-Westphalia Germany*	1,65%	22/02/2038	10.431	0,01
Total euro				5.925.902	7,79
Rupia indonesia					
5.237.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/04/2032	324.042	0,42
Total rupia indonesia				324.042	0,42
Yen japonés					
17.000.000	Japan Government Thirty Year Bond*	0,70%	20/12/2048	106.443	0,14
Total yen japonés				106.443	0,14
Peso mexicano					
30.400.000	Mexican Bonos*	7,75%	29/05/2031	1.444.773	1,90
Total peso mexicano				1.444.773	1,90
Dólar de Nueva Zelanda					
5.766.000	New Zealand Government Bond*	3,50%	14/04/2033	3.356.747	4,41
600.000	New Zealand Government Bond*	4,25%	15/05/2034	369.703	0,49
Total dólar de Nueva Zelanda				3.726.450	4,90
Zloty polaco					
2.266.000	Republic of Poland Government Bond**	1,25%	25/10/2030	347.647	0,46
Total zloty polaco				347.647	0,46
Libra esterlina					
715.000	United Kingdom Gilt*	1,25%	31/07/2051	465.305	0,61
Total libra esterlina				465.305	0,61
Baht tailandés					
9.569.000	Thailand Government Bond**	2,00%	17/12/2031	265.740	0,35
Total baht tailandés				265.740	0,35
Dólar estadounidense					
220.000	Angolan Government International Bond*	9,38%	08/05/2048	174.942	0,23
200.000	Arab Republic of Egypt*	8,88%	29/05/2050	135.924	0,18

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 32,47% (31 de diciembre de 2021: 27,03%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
122.337	Argentine Republic Government International Bond*	1,00%	09/07/2029	32.781	0,04
800.000	Argentine Republic Government International Bond*	1,50%	09/07/2035	204.917	0,27
100.000	Brazilian Government International Bond*	5,63%	07/01/2041	84.942	0,11
90.000	Brazilian Government International Bond*	8,25%	20/01/2034	101.437	0,13
200.000	Colombia Government International Bond*	3,88%	25/04/2027	177.691	0,23
300.000	Colombia Government International Bond*	6,13%	18/01/2041	239.633	0,31
200.000	Development Bank of Mongolia LLC*	7,25%	23/10/2023	179.958	0,24
160.000	Dominican Republic International Bond*	4,88%	23/09/2032	133.412	0,18
150.000	Dominican Republic International Bond*	6,00%	19/07/2028	145.126	0,19
100.000	Dominican Republic International Bond*	6,85%	27/01/2045	87.179	0,11
12.974	Ecuador Government International Bond*	0,00%	31/07/2030	5.132	0,01
45.400	Ecuador Government International Bond*	1,50%	31/07/2040	18.697	0,02
289.060	Ecuador Government International Bond*	2,50%	31/07/2035	134.337	0,18
117.800	Ecuador Government International Bond*	5,50%	31/07/2030	76.284	0,10
229.000	Egypt Government International Bond*	8,50%	31/01/2047	153.172	0,20
200.000	El Salvador Government International Bond*	8,63%	28/02/2029	89.400	0,12
200.000	Ghana Government International Bond*	10,75%	14/10/2030	141.740	0,19
100.000	Indonesia Government International Bond*	8,50%	12/10/2035	127.097	0,17
112.000	Lebanon Government International Bond*	6,38%	01/01/2025	6.906	0,01
220.000	Lebanon Government International Bond*	6,60%	27/11/2026	13.470	0,02
108.000	Lebanon Government International Bond*	6,65%	26/02/2030	6.593	0,01
62.000	Lebanon Government International Bond*	8,25%	17/05/2034	3.844	0,01
220.000	Mexico Government International Bond*	5,75%	12/10/2110	185.711	0,24
200.000	Oman Government International Bond*	6,00%	01/08/2029	201.413	0,26
200.000	Panama Government International Bond*	2,25%	29/09/2032	148.851	0,20
200.000	Paraguay Government International Bond*	4,95%	28/04/2031	194.026	0,26
200.000	Qatar Government International Bond*	4,40%	16/04/2050	183.806	0,24
200.000	Republic of South Africa Government International Bond*	4,85%	27/09/2027	190.500	0,25
200.000	Republic of South Africa Government International Bond*	7,30%	20/04/2052	173.210	0,23
200.000	Republic of Uzbekistan International Bond*	4,75%	20/02/2024	196.214	0,26
200.000	Sri Lanka Government International Bond*	6,75%	18/04/2028	64.050	0,08
200.000	Sri Lanka Government International Bond*	7,85%	14/03/2029	64.050	0,08
120.000	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/08/2041	35.376	0,05
100.000	Ukraine Government International Bond*	7,75%	01/09/2027	21.913	0,03
150.000	Ukraine Government International Bond*	7,75%	01/09/2029	32.691	0,04
418.000	United States Treasury Note/Bond*	1,88%	15/02/2032	354.729	0,47
209.000	United States Treasury Note/Bond*	2,00%	15/08/2051	136.919	0,18
364.000	United States Treasury Note/Bond*	2,25%	15/02/2052	253.264	0,33
137.000	United States Treasury Note/Bond*	2,38%	15/05/2029	124.574	0,16
262.000	United States Treasury Note/Bond*	2,63%	31/07/2029	241.311	0,32

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 32,47% (31 de diciembre de 2021: 27,03%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
355.000	United States Treasury Note/Bond [†]	2,75%	31/07/2027	335.919	0,44
1.070.000	United States Treasury Note/Bond [†]	3,00%	31/07/2024	1.043.835	1,37
1.240.000	United States Treasury Note/Bond [†]	3,25%	30/06/2027	1.199.409	1,58
117.000	United States Treasury Note/Bond [†]	3,25%	15/05/2042	102.631	0,13
65.000	United States Treasury Note/Bond [†]	3,50%	15/02/2039	61.105	0,08
200.000	Zambia Government International Bond [†]	8,97%	30/07/2027	90.005	0,12
Total dólar estadounidense				8.110.126	10,66
Total bonos del Estado				24.711.043	32,47
Valores respaldados por hipotecas 13,74% (31 de diciembre de 2021: 6,46%)					
Dólar estadounidense					
187.291	Fannie Mae Pool	2,50%	01/01/2052	159.109	0,21
213.722	Fannie Mae Pool	2,50%	01/04/2052	181.461	0,24
57.841	Fannie Mae Pool	3,00%	01/11/2045	51.966	0,07
49.521	Fannie Mae Pool	3,00%	01/08/2046	44.376	0,06
77.046	Fannie Mae Pool	3,00%	01/01/2050	68.135	0,09
93.268	Fannie Mae Pool	3,00%	01/03/2050	82.447	0,11
83.037	Fannie Mae Pool	3,00%	01/04/2050	73.403	0,10
121.723	Fannie Mae Pool	3,00%	01/06/2052	106.951	0,14
40.069	Fannie Mae Pool	3,50%	01/03/2047	37.209	0,05
63.141	Fannie Mae Pool	3,50%	01/09/2047	58.589	0,08
77.391	Fannie Mae Pool	3,50%	01/02/2048	71.843	0,09
80.186	Fannie Mae Pool (BH9277)	3,50%	01/02/2048	74.380	0,10
405.000	Fannie Mae Pool	3,50%	01/01/2053	367.989	0,48
81.193	Fannie Mae Pool	4,00%	01/07/2048	77.321	0,10
24.838	Fannie Mae Pool	4,00%	01/10/2048	23.706	0,03
70.446	Fannie Mae Pool	4,00%	01/07/2049	67.037	0,09
202.857	Fannie Mae Pool	4,00%	01/04/2052	190.793	0,25
173.517	Fannie Mae Pool	4,00%	01/06/2052	162.928	0,21
129.422	Fannie Mae Pool	4,00%	01/07/2052	122.101	0,16
169.909	Fannie Mae Pool (MA4655)	4,00%	01/07/2052	159.593	0,21
1.050.000	Fannie Mae Pool	4,00%	01/01/2053	984.871	1,29
1.155.000	Fannie Mae Pool	4,50%	01/01/2053	1.111.767	1,46
146.694	Fannie Mae Pool	5,00%	01/08/2052	144.803	0,19
870.000	Fannie Mae Pool	5,00%	01/01/2053	857.414	1,13
1.190.000	Fannie Mae Pool	5,50%	01/01/2053	1.193.307	1,57
760.000	Fannie Mae Pool	6,00%	01/01/2053	771.452	1,01
86.566	Freddie Mac Pool	2,50%	01/08/2051	73.594	0,10
216.140	Freddie Mac Pool	2,50%	01/01/2052	183.635	0,24
240.276	Freddie Mac Pool	2,50%	01/04/2052	203.813	0,27

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por hipotecas 13,74% (31 de diciembre de 2021: 6,46%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
131.616	Freddie Mac Pool	2,50%	01/06/2052	111.604	0,15
19.048	Freddie Mac Pool	3,00%	01/03/2050	17.075	0,02
108.694	Freddie Mac Pool	3,00%	01/07/2050	96.181	0,13
216.368	Freddie Mac Pool	3,50%	01/05/2052	196.992	0,26
229.886	Freddie Mac Pool (QE2482)	3,50%	01/05/2052	209.157	0,27
168.158	Freddie Mac Pool	3,50%	01/06/2052	153.081	0,20
171.312	Freddie Mac Pool	4,00%	01/08/2052	160.858	0,21
285.885	Freddie Mac Pool	4,50%	01/08/2052	275.448	0,36
197.953	Freddie Mac Pool	5,00%	01/11/2052	195.401	0,26
510.000	Ginnie Mae	5,00%	01/01/2053	505.431	0,66
470.000	Ginnie Mae	5,50%	01/01/2053	472.775	0,62
246.225	Ginnie Mae II Pool	2,50%	20/05/2052	213.587	0,28
148.943	Ginnie Mae II Pool	4,50%	20/09/2052	144.650	0,19
Total valores respaldados por hipotecas **				10.458.233	13,74

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión 2,37% (31 de diciembre de 2021: 6,11%)			
Libra esterlina			
125.000	NB Global Monthly Income Fund Ltd	107.216	0,14
Total libra esterlina		107.216	0,14
Dólar estadounidense			
200.000	Neuberger Berman Global Investment Grade Credit Fund	1.694.000	2,23
Total dólar estadounidense		1.694.000	2,23
Total fondos de inversión #		1.801.216	2,37
Total inversiones		77.000.113	101,17

Contratos de divisas a plazo 2,72% (31 de diciembre de 2021: 1,36%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
2.215.707 AUD	1.413.232 USD	18/01/2023	BNP Paribas	4	90.255	0,12
1.125.923 AUD	733.337 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	30.667	0,04
113.307 AUD	73.013 USD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	3.872	0,01
557.447 AUD	373.757 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	4.503	0,01
1.121.555 AUD	758.480 USD	18/01/2023	UBS AG	1	2.561	0,00
1.979.326 BRL	368.384 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	5.400	0,01
518.372 CAD	376.312 USD	18/01/2023	BNP Paribas	1	6.291	0,01
582.760 CAD	426.327 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	3.799	0,01
681.149 CAD	496.661 USD	18/01/2023	UBS AG	1	6.086	0,01

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 2,72% (31 de diciembre de 2021: 1,36%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
65.059 CAD	47.978 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	41	0,00
1.088.439 CHF	1.097.570 USD	18/01/2023	BNP Paribas	3	80.742	0,11
881.292 CHF	945.151 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	8.910	0,01
350.269 CHF	378.489 USD	18/01/2023	UBS AG	1	702	0,00
181.063.525 CLP	182.662 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	29.568	0,04
332.425 CNY	47.865 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	280	0,00
356.821 CNY	49.823 USD	18/01/2023	UBS AG	1	1.856	0,00
11.739.311 CZK	510.192 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	2	8.061	0,01
11.155.207 CZK	489.329 USD	18/01/2023	UBS AG	1	3.138	0,00
1.189.589 CZK	47.560 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	4.957	0,01
1.764.468 EUR	1.813.659 USD	18/01/2023	BNP Paribas	5	71.374	0,09
104.373 EUR	103.721 USD	18/01/2023	Deutsche Bank AG	2	7.783	0,01
666.318 EUR	691.583 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	20.264	0,03
77.955 EUR	82.660 USD	18/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	622	0,00
770.750 EUR	775.553 USD	18/01/2023	Royal Bank of Canada	2	47.862	0,06
355.965 EUR	375.779 USD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	4.509	0,01
1.069.314 EUR	1.077.095 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	4	65.285	0,09
1.810.977 EUR	1.850.947 USD	18/01/2023	UBS AG	7	83.773	0,11
733.877 EUR	736.623 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	6	47.399	0,06
321.721 GBP	371.388 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	15.764	0,02
23.315 HUF	53 USD	18/01/2023	UBS AG	1	9	0,00
5.910.217.900 IDR	378.569 USD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	4.169	0,01
118.879.326 JPY	848.409 USD	18/01/2023	BNP Paribas	3	54.313	0,07
417.323.417 JPY	2.953.548 USD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	5	215.437	0,28
29.714.947 JPY	218.096 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	3	7.547	0,01
6.943.033 JPY	47.823 USD	18/01/2023	UBS AG	1	4.900	0,01
251.976.786 KRW	179.265 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	21.021	0,03
58.157.871 KRW	45.700 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	527	0,00
7.420.368 MXN	364.825 USD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	14.919	0,02
24.036.206 MXN	1.211.298 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	2	18.776	0,03
1.061.182 NOK	99.587 USD	18/01/2023	BNP Paribas	1	8.201	0,01
2.798.283 NOK	275.594 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	8.639	0,01
449.942 NZD	261.961 USD	18/01/2023	BNP Paribas	1	22.665	0,03
275.194 NZD	158.141 USD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	2	15.942	0,02
215.707 NZD	129.493 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	2	6.960	0,01
613.261 NZD	354.223 USD	18/01/2023	UBS AG	1	33.715	0,04
3.552.093 NZD	2.019.672 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	4	227.319	0,30
1.682.351 PLN	380.617 USD	18/01/2023	UBS AG	2	2.502	0,00
226.220 PLN	47.287 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	4.230	0,01
4.148.531 SEK	398.012 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	481	0,00
7.277.396 SEK	666.970 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	2	32.070	0,04

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 2,72% (31 de diciembre de 2021: 1,36%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
4.701.524 SEK	426.660 USD	18/01/2023	UBS AG	2	24.952	0,03
372.519 USD	496.892 CAD	18/01/2023	BNP Paribas	1	5.770	0,01
1.301.263 USD	1.067.483 GBP	18/01/2023	BNP Paribas	3	16.678	0,02
331.751 USD	5.090.055.017 IDR	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	2.126	0,00
386.421 USD	606.386 NZD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	2.832	0,00
350.541 USD	470.618 CAD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	3.184	0,00
376.258 USD	1.988.899 BRL	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	666	0,00
381.948 USD	316.588 GBP	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	973	0,00
378.008 USD	3.717.122 NOK	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	444	0,00
380.704 USD	598.156 NZD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	2.321	0,00
371.493 USD	3.639.603 NOK	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	1.804	0,00
198.347 USD	312.257 NZD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	819	0,00
380.253 USD	557.836 AUD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	1.729	0,00
756.434 USD	1.191.642 NZD	18/01/2023	UBS AG	1	2.622	0,00
56.286 USD	75.051 CAD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	892	0,00
63.531 USD	59.428 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	42	0,00
1.113.287 ZAR	61.438 USD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	2	3.908	0,01
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
98.937 EUR	100.928 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	4.769	0,01
65.625 EUR	68.597 USD	18/01/2023	UBS AG	1	1.512	0,00
8.627.901 EUR	8.588.017 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	7	629.422	0,83
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
119 GBP	142 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	1	0,00
10.387 GBP	11.690 USD	18/01/2023	UBS AG	1	809	0,00
11.270 GBP	12.758 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	6	805	0,00
238 USD	197 GBP	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	1	0,00
192 USD	159 GBP	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					2.069.747	2,72

Contratos de futuros 0,75% (31 de diciembre de 2021: 0,21%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(47)	Euro-BOBL Future March 2023	179.778	0,23
(4)	Euro-BTP Future March 2023	28.453	0,04
(19)	Euro-Bund Future March 2023	172.980	0,23
(10)	Euro-OAT Future March 2023	96.821	0,13
2	Euro-Bund Put Option on Future February 2023, Strike Price EUR 136	5.841	0,01
(42)	US Treasury 10-Year Ultra Future March 2023	79.150	0,10
7	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2023	5.593	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		568.616	0,75

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de swap de tipos de interés 0,02% (31 de diciembre de 2021: 0,06%)

Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto	
USD	250.000	07/12/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	2,43%	1D SOFR	17.390	0,02
KRW	3.244.521.000	14/09/2032	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	3,34%	3M KORIBOR	26	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés [∞]						17.416	0,02	

[#] Recibe - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

Contratos de credit default swap 0,60% (31 de diciembre de 2021: 0,00%)

Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Obligación referenciada	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto	
USD	7.778.000	20/12/2027	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on CDX.EM.38	455.060	0,60
Total valor razonable en contratos de credit default swap [∞]				455.060	0,60	

¹Swap liquidada centralmente.

				Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				80.110.952	105,26

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (6,38%) (31 de diciembre de 2021: (0,89%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.553.648 BRL	296.691 USD	18/01/2023	BNP Paribas	1	(3.294)	(0,01)
485.229 CAD	364.190 USD	18/01/2023	BNP Paribas	1	(6.050)	(0,01)
1.483.378 CAD	1.103.769 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	3	(8.910)	(0,01)
1.014.522 CAD	749.379 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	2	(574)	(0,00)
477.915 CAD	359.922 USD	18/01/2023	UBS AG	1	(7.179)	(0,01)
348.943 CHF	378.882 USD	18/01/2023	UBS AG	1	(1.127)	(0,00)
356.549 EUR	382.924 USD	18/01/2023	UBS AG	1	(2.012)	(0,00)
46.850 GBP	56.546 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(168)	(0,00)
284.437 GBP	342.771 USD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	(486)	(0,00)
150.000 GBP	172.036 EUR	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	(3.285)	(0,00)
86.934 NZD	55.226 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	(233)	(0,00)
71.136 NZD	45.881 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(881)	(0,00)
1.114.259 SEK	108.019 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(988)	(0,00)
7.709.085 SEK	751.017 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	2	(10.510)	(0,01)
90.690 USD	2.093.129 CZK	18/01/2023	BNP Paribas	1	(1.715)	(0,00)
1.106.309 USD	1.067.017 CHF	18/01/2023	BNP Paribas	3	(48.813)	(0,06)

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (6,38%) (31 de diciembre de 2021: (0,89%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
282.626 USD	5.567.726 MXN	18/01/2023	BNP Paribas	1	(2.308)	(0,00)
562.840 USD	951.331 NZD	18/01/2023	BNP Paribas	2	(38.955)	(0,05)
338.626 USD	301.929 GBP	18/01/2023	BNP Paribas	1	(24.708)	(0,03)
1.092.422 USD	157.715.844 JPY	18/01/2023	BNP Paribas	3	(105.209)	(0,14)
348.862 USD	474.861 CAD	18/01/2023	BNP Paribas	1	(1.626)	(0,00)
360.303 USD	570.522 AUD	18/01/2023	BNP Paribas	1	(26.829)	(0,04)
1.477.776 USD	1.470.666 EUR	18/01/2023	BNP Paribas	4	(93.379)	(0,12)
166.349 USD	150.000 GBP	18/01/2023	Deutsche Bank AG	1	(14.157)	(0,02)
398.082 USD	395.645 CHF	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(30.232)	(0,04)
460.433 USD	4.824.111 SEK	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	(2.954)	(0,00)
157.949 USD	150.176.202 CLP	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(18.077)	(0,02)
4.833.936 USD	4.372.609 GBP	18/01/2023	Goldman Sachs International	5	(427.959)	(0,56)
192.433 USD	270.486.133 KRW	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(22.565)	(0,03)
1.201.916 USD	30.244.809 CZK	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	(133.296)	(0,18)
137.013 USD	2.722.208 MXN	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	(2.298)	(0,00)
880.967 USD	1.498.072 NZD	18/01/2023	Goldman Sachs International	4	(66.687)	(0,09)
540.751 USD	73.750.729 JPY	18/01/2023	Goldman Sachs International	3	(19.282)	(0,03)
1.394.390 USD	1.360.563 EUR	18/01/2023	Goldman Sachs International	7	(59.140)	(0,08)
45.895 USD	62.310 CAD	18/01/2023	Royal Bank of Canada	1	(95)	(0,00)
71.869 USD	63.627 GBP	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	(4.699)	(0,01)
1.389.546 USD	28.262.734 MXN	18/01/2023	Standard Chartered Bank	2	(56.824)	(0,08)
1.629 USD	33.551 TRY	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	(143)	(0,00)
1.234.918 USD	177.061.927 JPY	18/01/2023	Standard Chartered Bank	2	(109.620)	(0,14)
376 USD	2.687 CNY	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	(13)	(0,00)
1.409.117 USD	2.186.763 AUD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	2	(74.729)	(0,10)
39.092 USD	708.353 ZAR	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	(2.487)	(0,00)
1.477.526 USD	1.394.216 EUR	18/01/2023	Standard Chartered Bank	5	(11.957)	(0,02)
225.075 USD	310.308 CAD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	(3.959)	(0,01)
365.433 USD	3.915.032 NOK	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	(32.233)	(0,04)
2.587.566 USD	2.451.302 EUR	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	8	(31.232)	(0,04)
144.327 USD	241.762 NZD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	2	(8.607)	(0,01)
498.926 USD	5.200.695 SEK	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	2	(634)	(0,00)
59.286 USD	8.187.608 JPY	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	(2.888)	(0,00)
379.962 USD	564.139 AUD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	(2.839)	(0,00)
102.657 USD	89.478 GBP	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	2	(5.018)	(0,01)
341.965 USD	3.668.839 NOK	18/01/2023	UBS AG	1	(30.694)	(0,04)
379.378 USD	354.119 CHF	18/01/2023	UBS AG	1	(3.981)	(0,01)
1.453.314 USD	2.005.120 CAD	18/01/2023	UBS AG	2	(26.637)	(0,04)
32.211.690 USD	32.495.201 EUR	18/01/2023	UBS AG	7	(2.503.885)	(3,29)
316.655 USD	1.594.853 PLN	18/01/2023	UBS AG	1	(46.539)	(0,06)
96.189 USD	126.491.760 KRW	18/01/2023	UBS AG	2	(4.353)	(0,01)

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (6,38%) (31 de diciembre de 2021: (0,89%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
132.495 USD	702.202 BRL	18/01/2023	UBS AG	2	(112)	(0,00)
3.618.662 USD	25.784.884 CNY	18/01/2023	UBS AG	2	(115.816)	(0,15)
467 USD	5.143 SEK	18/01/2023	UBS AG	1	(27)	(0,00)
404.526 USD	54.031.723 JPY	18/01/2023	UBS AG	1	(5.769)	(0,01)
256.738 USD	223.711 GBP	18/01/2023	Westpac Banking Corp	4	(12.470)	(0,02)
4.031.574 USD	7.106.088 NZD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	3	(463.611)	(0,61)
1.535.913 USD	1.506.637 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	15	(73.671)	(0,10)
242.543 USD	9.000.000 THB	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(17.688)	(0,02)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
82.019 USD	77.264 EUR	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(524)	(0,00)
66.771 USD	62.512 EUR	18/01/2023	UBS AG	1	(13)	(0,00)
200.396 USD	204.276 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	3	(17.838)	(0,02)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
376 GBP	460 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	2	(7)	(0,00)
121 USD	109 GBP	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(10)	(0,00)
312 USD	280 GBP	18/01/2023	Westpac Banking Corp	2	(25)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(4.857.533)	(6,38)

Contratos de futuros (0,80%) (31 de diciembre de 2021: (0,33%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
81	10-Year Mini Japanese Government Bond Future March 2023	(169.972)	(0,22)
1	3-Month Euro EURIBOR Future December 2023	(5.003)	(0,01)
10	Australian Government Bond 10-Year Future March 2023	(43.875)	(0,06)
20	Canadian 10-Year Bond Future March 2023	(35.426)	(0,05)
9	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2023	(264.721)	(0,35)
24	Euro-Schatz Future March 2023	(29.456)	(0,04)
1	United Kingdom Long Gilt Future March 2023	(6.171)	(0,01)
4	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2023	(1.809)	(0,00)
63	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2023	(42.102)	(0,05)
32	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2023	(3.044)	(0,00)
9	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2023	(5.585)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros *		(607.164)	(0,80)

Contratos de credit default swap (0,09%) (31 de diciembre de 2021: (1,73%))

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Obligación referenciada	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
EUR 5.575.000	20/12/2027	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on iTraxx Europe Crossover S38	(64.729)	(0,09)
Total valor razonable en contratos de credit default swap [∞]				(64.729)	(0,09)

¹Swap liquidada centralmente.

Global Opportunistic Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de swap de tipos de interés (0,00 %) (31 de diciembre de 2021: (0,07%))

	Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
KRW	884.790.000	14/09/2042	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,09%	3M KORIBOR	(15)	(0,00)
KRW	369.858.000	11/02/2032	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,36%	3M KORIBOR	(21)	(0,00)
KRW	7.398.466.000	14/09/2024	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,57%	3M KORIBOR	(23)	(0,00)
KRW	730.294.000	18/02/2032	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,37%	3M KORIBOR	(41)	(0,00)
KRW	1.267.973.000	11/08/2032	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,88%	3M KORIBOR	(41)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés [∞]							(141)	(0,00)

[#] Recibe - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(5.529.567)	(7,27)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	74.581.385	97,99
Otro activo neto	1.524.058	2,01
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	76.105.443	100,00

Análisis de la cartera		USD	% de los Activos totales
*	Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	44.931.550	50,76
**	Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	29.976.792	33,87
†	Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	290.555	0,33
μ	Fondos de inversión	1.801.216	2,03
±	Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	(38.548)	(0,04)
∞	Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC y compensados de forma centralizada	(2.380.180)	(2,69)
Total inversiones		74.581.385	84,26

Global Real Estate Securities – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 17,55% (31 de diciembre de 2021: 14,85%)			
Euro			
22.689	Cellnex Telecom SA	750.373	1,92
9.246	Vonovia SE	217.152	0,56
	Total euro	967.525	2,48
Dólar de Hong Kong			
144.000	China Resources Land Ltd	659.581	1,69
142.000	CK Asset Holdings Ltd	874.202	2,24
118.000	New World Development Co Ltd	332.609	0,85
40.883	Sun Hung Kai Properties Ltd	559.428	1,44
79.000	Wharf Real Estate Investment Co Ltd	460.541	1,18
	Total dólar de Hong Kong	2.886.361	7,40
Yen japonés			
63.500	Mitsubishi Estate Co Ltd	823.438	2,11
58.600	Mitsui Fudosan Co Ltd	1.073.449	2,75
	Total yen japonés	1.896.887	4,86
Dólar de Singapur			
218.600	UOL Group Ltd	1.095.282	2,81
	Total dólar de Singapur	1.095.282	2,81
	Total valores de renta variable *	6.846.055	17,55
Fondos de inversión inmobiliaria 77,80% (31 de diciembre de 2021: 84,70%)			
Dólar australiano			
232.519	Charter Hall Retail REIT	603.925	1,55
371.717	Region RE Ltd	683.136	1,75
	Total dólar australiano	1.287.061	3,30
Dólar canadiense			
10.302	Canadian Apartment Properties REIT	324.506	0,83
42.216	RioCan Real Estate Investment Trust	658.344	1,69
49.667	Summit Industrial Income REIT	831.724	2,13
	Total dólar canadiense	1.814.574	4,65
Euro			
3.909	ARGAN SA	316.293	0,81
6.386	Gecina SA	648.661	1,66
	Total euro	964.954	2,47

Global Real Estate Securities – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión inmobiliaria 77,80% (31 de diciembre de 2021: 84,70%) (cont.)			
Dólar de Hong Kong			
22.500	Link REIT	165.184	0,42
Total dólar de Hong Kong		165.184	0,42
Yen japonés			
697	LaSalle Logiport REIT	845.729	2,17
237	Mitsui Fudosan Logistics Park Inc	863.973	2,21
Total yen japonés		1.709.702	4,38
Libra esterlina			
99.273	Great Portland Estates Plc	588.702	1,51
53.788	Land Securities Group Plc	399.847	1,03
56.543	Safestore Holdings Plc	641.556	1,64
89.690	Segro Plc	822.113	2,11
57.690	UNITE Group Plc	629.732	1,61
Total libra esterlina		3.081.950	7,90
Dólar de Singapur			
325.200	Mapletree Pan Asia Commercial Trust	404.924	1,04
Total dólar de Singapur		404.924	1,04
Dólar estadounidense			
10.490	American Homes 4 Rent Class A	316.168	0,81
9.234	American Tower Corp	1.956.315	5,01
16.139	Apartment Income REIT Corp	553.729	1,42
4.134	Boston Properties Inc	279.376	0,72
9.049	Crown Castle Inc	1.227.407	3,15
7.675	Digital Realty Trust Inc	769.572	1,97
1.124	Equinix Inc	736.254	1,89
6.432	Equity LifeStyle Properties Inc	415.507	1,06
10.822	Equity Residential	638.498	1,64
3.280	Essex Property Trust Inc	695.098	1,78
3.784	Extra Space Storage Inc	556.929	1,43
19.350	Healthpeak Properties Inc	485.105	1,24
14.441	Invitation Homes Inc	428.031	1,10
11.113	Iron Mountain Inc	553.983	1,42
36.844	Kimco Realty Corp	780.356	2,00
3.330	Life Storage Inc	328.005	0,84
32.646	Medical Properties Trust Inc	363.676	0,93
18.168	Prologis Inc	2.048.079	5,25
4.922	Public Storage	1.379.095	3,53

Global Real Estate Securities – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión inmobiliaria 77,80% (31 de diciembre de 2021: 84,70%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
13.110	Realty Income Corp	831.567	2,13
13.446	Retail Opportunity Investments Corp	202.093	0,52
6.755	Rexford Industrial Realty Inc	369.093	0,95
2.239	SBA Communications Corp Class A	627.614	1,61
5.451	Simon Property Group Inc	640.384	1,64
10.810	Spirit Realty Capital Inc	431.643	1,10
4.251	Sun Communities Inc	607.893	1,56
8.906	UDR Inc	344.930	0,88
14.540	Ventas Inc	655.027	1,68
10.035	VICI Properties Inc	325.134	0,83
15.815	Welltower Inc	1.036.673	2,66
11.265	Weyerhaeuser Co	349.215	0,89
Total dólar estadounidense		20.932.449	53,64
Total fondos de inversión inmobiliaria *		30.360.798	77,80
Total inversiones		37.206.853	95,35

Contratos de divisas a plazo 2,22% (31 de diciembre de 2021: 0,03%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
825.145 €	839.867 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	5	41.661	0,10
145.250 €	150.240 USD	18/01/2023	UBS AG	2	4.935	0,01
11.810.919 €	11.805.613 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	33	812.338	2,09
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
2.818 £	3.284 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	107	0,00
40.868 £	46.024 USD	18/01/2023	UBS AG	1	3.156	0,01
59.103 £	67.396 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	16	3.727	0,01
717 USD	594 £	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	2	0,00
7.802 USD	6.410 £	18/01/2023	Westpac Banking Corp	5	89	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo ^{oo}					866.015	2,22

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	38.072.868	97,57

Global Real Estate Securities – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,38%) (31 de diciembre de 2021: (0,40%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
176.694 €	189.440 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(672)	(0,00)
221.825 €	237.140 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(158)	(0,00)
743.201 USD	730.578 €	18/01/2023	Goldman Sachs International	5	(37.297)	(0,10)
154.499 USD	146.303 €	18/01/2023	UBS AG	2	(1.801)	(0,00)
2.220.423 USD	2.178.256 €	18/01/2023	Westpac Banking Corp	21	(106.671)	(0,28)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
5.391 £	6.617 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	5	(129)	(0,00)
19.945 USD	17.434 £	18/01/2023	Westpac Banking Corp	14	(1.035)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(147.763)	(0,38)
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados					(147.763)	(0,38)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados					37.925.105	97,19
Otro activo neto					1.097.315	2,81
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables					39.022.420	100,00
Análisis de la cartera					USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial					37.206.853	94,63
[∞] Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC					718.252	1,83
Total inversiones					37.925.105	96,46

Global Sustainable Equity – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 99,20% (31 de diciembre de 2021: 99,29%)			
Corona danesa			
15.415	Novo Nordisk A/S Class B	2.087.272	1,59
Total corona danesa		2.087.272	1,59
Euro			
2.254	Adyen NV	3.119.761	2,37
40.317	Alfen Beheer BV	3.639.309	2,77
5.760	ASML Holding NV	3.131.263	2,38
110.857	HelloFresh SE	2.412.205	1,83
100.384	TeamViewer AG	1.283.829	0,97
Total euro		13.586.367	10,32
Yen japonés			
49.900	Recruit Holdings Co Ltd	1.579.691	1,20
Total yen japonés		1.579.691	1,20
Corona noruega			
69.170	Bakkafrost P/F	4.294.333	3,26
Total corona noruega		4.294.333	3,26
Libra esterlina			
260.401	3i Group Plc	4.178.560	3,18
Total libra esterlina		4.178.560	3,18
Corona sueca			
84.371	Assa Abloy AB Class B	1.817.432	1,38
163.257	Atlas Copco AB Class A	1.937.183	1,47
Total corona sueca		3.754.615	2,85
Franco suizo			
20.557	Nestle SA	2.373.116	1,81
2.605	Partners Group Holding AG	2.305.314	1,75
11.262	Straumann Holding AG	1.290.659	0,98
Total franco suizo		5.969.089	4,54
Dólar estadounidense			
18.105	Abbott Laboratories	1.987.748	1,51
9.719	Adobe Inc	3.270.735	2,49
80.166	Alphabet Inc Class A	7.073.046	5,38
70.295	Amazon.com Inc	5.904.780	4,49
31.664	Applied Materials Inc	3.083.440	2,34

Global Sustainable Equity – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 99,20% (31 de diciembre de 2021: 99,29%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
62.955	Brown & Brown Inc	3.586.546	2,73
12.086	Danaher Corp	3.207.866	2,44
6.999	Elevance Health Inc	3.590.277	2,73
13.961	Estee Lauder Cos Inc Class A	3.463.864	2,63
8.214	Intuit Inc	3.197.053	2,43
12.719	Marsh & McLennan Cos Inc	2.104.740	1,60
7.852	Mastercard Inc Class A	2.730.376	2,07
44.669	Match Group Inc	1.853.317	1,41
32.626	Microsoft Corp	7.824.367	5,95
12.641	Moody's Corp	3.522.035	2,68
57.333	Nasdaq Inc	3.517.380	2,67
12.496	Netflix Inc	3.684.820	2,80
36.141	NIKE Inc Class B	4.228.858	3,21
9.369	Nordson Corp	2.227.199	1,69
14.486	S&P Global Inc	4.851.941	3,69
6.850	SolarEdge Technologies Inc	1.940.400	1,47
9.358	Thermo Fisher Scientific Inc	5.153.357	3,92
6.466	Ulta Beauty Inc	3.033.007	2,30
10.843	UnitedHealth Group Inc	5.748.742	4,37
13.475	Visa Inc Class A	2.799.566	2,13
10.161	Zoetis Inc Class A	1.489.095	1,13
Total dólar estadounidense		95.074.555	72,26
Total valores de renta variable *		130.524.482	99,20
Total inversiones		130.524.482	99,20
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		130.524.482	99,20
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados		130.524.482	99,20
Otro activo neto		1.053.717	0,80
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		131.578.199	100,00
Análisis de la cartera		USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial		130.524.482	95,90
Total inversiones		130.524.482	95,90

High Yield Bond – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 0,95% (31 de diciembre de 2021: 1,35%)					
Dólar estadounidense					
2.375.000	37 Capital CLO II Series 2022-1X Class E	12,98%	15/07/2034	2.247.145	0,10
1.000.000	AB BSL CLO 3 Ltd Series 2021-3X Class E	11,76%	20/10/2034	870.166	0,04
2.000.000	AGL CLO 14 Ltd Series 2021-14X Class E	11,47%	02/12/2034	1.766.613	0,08
4.500.000	AIG CLO LLC Series 2021-3X Class E	11,28%	25/01/2035	3.973.886	0,17
1.400.000	Aimco CDO Series 2020-12X Class ER	10,76%	17/01/2032	1.278.731	0,05
5.000.000	Ares XL CLO Ltd Series 2016-40X Class DR	11,14%	15/01/2029	4.127.103	0,18
1.000.000	Benefit Street Partners CLO XII Ltd Series 2017-12X Class D	11,20%	15/10/2030	845.456	0,03
1.350.000	Galaxy XIX CLO Ltd Series 2015-19X Class D1R	11,35%	24/07/2030	1.123.995	0,05
1.250.000	Grippen Park CLO Ltd Series 2017-1X Class E	10,51%	20/01/2030	1.079.847	0,05
2.250.000	Symphony CLO XXIV Ltd Series 2020-24X Class E	11,82%	23/01/2032	2.028.609	0,09
2.500.000	Trinitas CLO XXI Ltd Series 2022-21X Class D	10,95%	20/01/2036	2.488.755	0,11
Total valores respaldados por activos **				21.830.306	0,95
Bonos de empresa 86,24% (31 de diciembre de 2021: 87,15%)					
Euro					
4.010.000	IQVIA Inc**	2,88%	15/06/2028	3.839.814	0,16
Total euro				3.839.814	0,16
Dólar estadounidense					
725.000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc**	3,50%	15/02/2029	622.821	0,03
5.195.000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc**	4,00%	15/10/2030	4.217.795	0,18
7.545.000	180 Medical Inc**	3,88%	15/10/2029	6.497.339	0,28
1.120.000	Abercrombie & Fitch Management Co**	8,75%	15/07/2025	1.099.406	0,05
3.160.000	Adient Global Holdings Ltd**	4,88%	15/08/2026	2.946.510	0,13
4.950.000	Advanced Drainage Systems Inc**	6,38%	15/06/2030	4.816.399	0,21
3.444.000	AerCap Global Aviation Trust*	6,50%	15/06/2045	3.252.585	0,14
9.565.000	Ahead DB Holdings LLC**	6,63%	01/05/2028	7.700.255	0,34
6.680.000	Ahlstrom-Munksjo Holding 3 Oy*	4,88%	04/02/2028	5.437.127	0,24
2.820.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	3,50%	15/03/2029	2.372.156	0,10
2.640.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	4,88%	15/02/2030	2.360.780	0,10
19.693.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,75%	15/10/2027	17.743.590	0,77
4.660.000	Ally Financial Inc*	5,75%	20/11/2025	4.519.270	0,20
14.445.000	Altice France Holding SA**	6,00%	15/02/2028	8.557.821	0,37
10.755.000	Altice France SA*	5,50%	15/01/2028	8.445.579	0,37
4.235.000	AMC Networks Inc**	4,25%	15/02/2029	2.645.043	0,12
27.600.000	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd**	5,50%	20/04/2026	26.589.881	1,16
20.590.000	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd**	5,75%	20/04/2029	18.855.516	0,82
2.470.000	Amkor Technology Inc**	6,63%	15/09/2027	2.448.384	0,11
675.000	AmWINS Group Inc**	4,88%	30/06/2029	573.377	0,03
6.095.000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp**	5,75%	01/03/2027	5.772.436	0,25

High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 86,24% (31 de diciembre de 2021: 87,15%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
4.280.000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp**	7,88%	15/05/2026	4.338.641	0,19
3.000.000	APi Group DE Inc**	4,13%	15/07/2029	2.490.000	0,11
1.135.000	APi Group DE Inc**	4,75%	15/10/2029	989.692	0,04
9.640.000	APX Group Inc**	5,75%	15/07/2029	7.996.253	0,35
8.545.000	APX Group Inc**	6,75%	15/02/2027	8.238.234	0,36
3.325.000	Aramark Services Inc**	5,00%	01/02/2028	3.108.775	0,14
1.880.000	Arconic Corp**	6,00%	15/05/2025	1.852.922	0,08
920.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc**	4,00%	01/09/2029	730.850	0,03
5.370.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc**	6,00%	15/06/2027	5.263.621	0,23
11.555.000	Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc**	5,25%	15/08/2027	8.658.418	0,38
8.375.000	Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc**	4,13%	15/08/2026	7.271.703	0,32
575.000	Asbury Automotive Group Inc**	4,63%	15/11/2029	485.196	0,02
13.275.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	5,88%	30/06/2029	11.853.646	0,52
2.375.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	7,00%	01/11/2026	2.307.478	0,10
4.140.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	8,25%	31/12/2028	4.063.429	0,18
2.683.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	9,00%	01/11/2027	3.315.772	0,14
12.149.000	ASGN Inc**	4,63%	15/05/2028	11.018.779	0,48
6.199.000	AssuredPartners Inc**	5,63%	15/01/2029	5.110.080	0,22
8.195.000	AssuredPartners Inc**	7,00%	15/08/2025	7.938.193	0,35
955.000	AthenaHealth Group Inc**	6,50%	15/02/2030	705.561	0,03
2.384.000	ATI Inc*	4,88%	01/10/2029	2.109.852	0,09
3.325.000	ATI Inc*	5,88%	01/12/2027	3.184.802	0,14
7.575.000	Avient Corp**	7,13%	01/08/2030	7.415.031	0,32
8.395.000	Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance Inc**	5,38%	01/03/2029	7.192.320	0,31
3.445.000	Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance Inc**	5,75%	15/07/2027	3.121.704	0,14
3.225.000	Avolon Holdings Funding Ltd**	5,25%	15/05/2024	3.162.554	0,14
1.755.000	Axalta Coating Systems LLC/Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV**	4,75%	15/06/2027	1.625.042	0,07
1.185.000	Ball Corp*	5,25%	01/07/2025	1.171.571	0,05
5.930.000	Bank of America Corp**	6,13%	29/12/2049	5.833.637	0,25
2.605.000	Bank of New York Mellon Corp**	3,70%	29/12/2049	2.326.643	0,10
1.855.000	Bath & Body Works Inc**	6,63%	01/10/2030	1.743.910	0,08
10.210.000	BCPE Empire Holdings Inc**	7,63%	01/05/2027	9.168.886	0,40
4.545.000	Berry Global Inc**	5,63%	15/07/2027	4.441.646	0,19
1.390.000	Blackstone Mortgage Trust Inc**	3,75%	15/01/2027	1.197.004	0,05
10.835.000	BroadStreet Partners Inc**	5,88%	15/04/2029	9.235.552	0,40
4.340.000	Buckeye Partners LP**	4,35%	15/10/2024	4.199.595	0,18
8.865.000	Buckeye Partners LP**	4,50%	01/03/2028	7.806.038	0,34
5.705.000	Buckeye Partners LP**	5,60%	15/10/2044	4.210.410	0,18
7.204.000	Buckeye Partners LP**	5,85%	15/11/2043	5.413.579	0,24
1.760.000	Builders FirstSource Inc**	5,00%	01/03/2030	1.562.368	0,07

High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 86,24% (31 de diciembre de 2021: 87,15%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
5.350.000	Builders FirstSource Inc**	6,38%	15/06/2032	5.032.190	0,22
6.340.000	Cablevision Lightpath LLC**	5,63%	15/09/2028	4.721.570	0,21
2.475.000	Caesars Entertainment Inc**	6,25%	01/07/2025	2.409.921	0,11
3.380.000	Callon Petroleum Co**	7,50%	15/06/2030	3.097.094	0,13
6.210.000	Callon Petroleum Co**	8,00%	01/08/2028	5.927.934	0,26
4.619.000	Calpine Corp**	4,63%	01/02/2029	3.970.764	0,17
6.912.000	Calpine Corp**	5,00%	01/02/2031	5.809.598	0,25
1.340.000	Calpine Corp**	5,13%	15/03/2028	1.198.399	0,05
8.380.000	Camelot Return Merger Sub Inc**	8,75%	01/08/2028	7.700.591	0,34
83.000	Canpack SA/Canpack US LLC*	3,13%	01/11/2025	73.044	0,00
5.220.000	Carnival Corp**	5,75%	01/03/2027	3.736.319	0,16
3.795.000	Carnival Corp**	7,63%	01/03/2026	3.014.614	0,13
3.510.000	Carnival Corp**	9,88%	01/08/2027	3.322.759	0,14
5.370.000	Carnival Holdings Bermuda Ltd**	10,38%	01/05/2028	5.522.427	0,24
5.485.000	Carpenter Technology Corp*	7,63%	15/03/2030	5.505.990	0,24
1.080.000	Cars.com Inc**	6,38%	01/11/2028	960.647	0,04
2.472.000	Catalent Pharma Solutions Inc**	3,13%	15/02/2029	1.971.420	0,09
590.000	Catalent Pharma Solutions Inc**	3,50%	01/04/2030	466.610	0,02
3.290.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,25%	01/02/2031	2.646.476	0,12
3.160.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,25%	15/01/2034	2.338.400	0,10
13.575.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50%	15/08/2030	11.245.666	0,49
5.000.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50%	01/05/2032	3.989.625	0,17
5.800.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,75%	01/03/2030	5.015.260	0,22
18.355.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,00%	01/02/2028	16.706.629	0,73
4.375.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	6,38%	01/09/2029	4.119.784	0,18
2.275.000	CD&R Smokey Buyer Inc**	6,75%	15/07/2025	1.963.598	0,09
2.335.000	Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp/Millennium Op**	6,50%	01/10/2028	2.262.078	0,10
8.590.000	Centene Corp**	3,38%	15/02/2030	7.281.099	0,32
8.818.000	Centene Corp**	4,63%	15/12/2029	8.078.089	0,35
6.795.000	Central Parent Inc/CDK Global Inc**	7,25%	15/06/2029	6.655.002	0,29
12.105.000	Chart Industries Inc**	7,50%	01/01/2030	12.184.167	0,53
2.485.000	Chart Industries Inc**	9,50%	01/01/2031	2.551.635	0,11
10.310.000	Chesapeake Energy Corp**	6,75%	15/04/2029	10.051.735	0,44
5.330.000	CHS/Community Health Systems Inc**	5,25%	15/05/2030	4.028.532	0,18
2.210.000	CHS/Community Health Systems Inc**	5,63%	15/03/2027	1.899.009	0,08
1.495.000	CHS/Community Health Systems Inc**	6,00%	15/01/2029	1.252.481	0,05
1.936.000	CHS/Community Health Systems Inc**	8,00%	15/12/2027	1.755.357	0,08
1.215.000	Churchill Downs Inc**	5,50%	01/04/2027	1.153.163	0,05
4.680.000	Ciena Corp**	4,00%	31/01/2030	4.124.882	0,18
2.340.000	Clarios Global LP**	6,75%	15/05/2025	2.348.825	0,10

High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 86,24% (31 de diciembre de 2021: 87,15%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
5.380.000	Clarivate Science Holdings Corp**	4,88%	01/07/2029	4.581.877	0,20
5.180.000	Colgate Energy Partners III LLC**	5,88%	01/07/2029	4.455.632	0,19
3.865.000	CommScope Inc**	4,75%	01/09/2029	3.123.210	0,14
530.000	CommScope Inc**	8,25%	01/03/2027	411.587	0,02
18.132.000	CommScope Technologies LLC**	5,00%	15/03/2027	12.343.932	0,54
1.299.000	CommScope Technologies LLC**	6,00%	15/06/2025	1.184.766	0,05
11.750.000	Comstock Resources Inc**	5,88%	15/01/2030	10.116.750	0,44
8.164.000	Comstock Resources Inc**	6,75%	01/03/2029	7.382.787	0,32
13.300.000	Condor Merger Sub Inc**	7,38%	15/02/2030	10.717.351	0,47
2.545.000	Consensus Cloud Solutions Inc**	6,00%	15/10/2026	2.391.042	0,10
9.885.000	Consensus Cloud Solutions Inc**	6,50%	15/10/2028	9.104.763	0,40
2.215.000	Consolidated Communications Inc**	5,00%	01/10/2028	1.636.370	0,07
6.620.000	Consolidated Communications Inc**	6,50%	01/10/2028	5.160.692	0,22
4.805.000	Cornerstone Building Brands Inc**	6,13%	15/01/2029	3.391.705	0,15
4.895.000	Coty Inc**	5,00%	15/04/2026	4.648.596	0,20
1.960.000	Coty Inc**	6,50%	15/04/2026	1.884.638	0,08
7.780.000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC**	5,50%	15/06/2031	6.810.457	0,30
2.830.000	Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp**	5,63%	01/05/2027	2.636.768	0,11
515.000	Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp*	5,75%	01/04/2025	501.878	0,02
3.979.000	Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp**	6,00%	01/02/2029	3.656.525	0,16
3.751.000	Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp**	8,00%	01/04/2029	3.738.060	0,16
1.255.000	Crown Americas LLC/Crown Americas Capital Corp V*	4,25%	30/09/2026	1.198.901	0,05
7.470.000	CSC Holdings LLC**	4,63%	01/12/2030	4.144.648	0,18
4.305.000	CSC Holdings LLC**	5,00%	15/11/2031	2.410.800	0,11
33.815.000	CSC Holdings LLC**	5,75%	15/01/2030	19.145.884	0,83
2.365.000	Dana Inc*	4,50%	15/02/2032	1.894.576	0,08
5.835.000	DaVita Inc**	3,75%	15/02/2031	4.367.818	0,19
8.390.000	DaVita Inc**	4,63%	01/06/2030	6.766.885	0,29
9.735.000	DCP Midstream Operating LP**	5,85%	21/05/2043	9.520.343	0,41
5.305.000	Diamond BC BV**	4,63%	01/10/2029	4.264.159	0,19
6.175.000	Diamond Sports Group LLC/Diamond Sports Finance Co**	5,38%	15/08/2026	733.281	0,03
7.170.000	DISH DBS Corp**	5,13%	01/06/2029	4.638.882	0,20
1.620.000	DISH DBS Corp**	5,25%	01/12/2026	1.367.620	0,06
12.135.000	DISH Network Corp**	3,38%	15/08/2026	7.632.915	0,33
3.280.000	DISH Network Corp**	11,75%	15/11/2027	3.382.172	0,15
2.555.000	DT Midstream Inc**	4,13%	15/06/2029	2.199.944	0,10
2.088.000	Encompass Health Corp*	4,50%	01/02/2028	1.899.976	0,08
15.695.000	Endurance International Group Holdings Inc**	6,00%	15/02/2029	10.809.146	0,47
1.870.000	Energizer Holdings Inc**	6,50%	31/12/2027	1.781.996	0,08
5.155.000	EnLink Midstream LLC**	6,50%	01/09/2030	5.108.863	0,22

High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 86,24% (31 de diciembre de 2021: 87,15%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
2.780.000	EnLink Midstream Partners LP*	5,05%	01/04/2045	2.111.697	0,09
2.603.000	EnLink Midstream Partners LP*	5,45%	01/06/2047	2.095.480	0,09
810.000	EnLink Midstream Partners LP*	5,60%	01/04/2044	671.864	0,03
6.655.000	Envision Healthcare Corp**	8,75%	15/10/2026	1.843.221	0,08
2.640.000	EPR Properties*	3,75%	15/08/2029	2.071.816	0,09
1.200.000	EPR Properties*	4,50%	01/04/2025	1.139.321	0,05
4.605.000	EQM Midstream Partners LP*	4,13%	01/12/2026	4.104.999	0,18
4.170.000	EQM Midstream Partners LP**	4,50%	15/01/2029	3.508.626	0,15
2.390.000	EQM Midstream Partners LP*	5,50%	15/07/2028	2.141.328	0,09
2.342.000	EQM Midstream Partners LP**	6,00%	01/07/2025	2.264.051	0,10
3.580.000	EQM Midstream Partners LP**	6,50%	01/07/2027	3.427.850	0,15
1.880.000	EQM Midstream Partners LP**	7,50%	01/06/2027	1.843.500	0,08
2.110.000	EQM Midstream Partners LP**	7,50%	01/06/2030	2.035.939	0,09
1.435.000	Everi Holdings Inc**	5,00%	15/07/2029	1.234.482	0,05
2.635.000	Fair Isaac Corp**	5,25%	15/05/2026	2.584.013	0,11
5.500.000	First Quantum Minerals Ltd**	6,88%	15/10/2027	5.171.558	0,23
1.450.000	First Quantum Minerals Ltd**	7,50%	01/04/2025	1.414.330	0,06
1.470.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	4,38%	01/04/2031	1.225.404	0,05
4.650.000	Foot Locker Inc**	4,00%	01/10/2029	3.629.321	0,16
1.550.000	Ford Motor Co*	5,29%	08/12/2046	1.184.758	0,05
3.670.000	Ford Motor Co*	7,45%	16/07/2031	3.759.427	0,16
6.015.000	Ford Motor Co*	9,63%	22/04/2030	6.815.025	0,30
5.320.000	Ford Motor Credit Co LLC*	4,06%	01/11/2024	5.119.287	0,22
5.060.000	Ford Motor Credit Co LLC*	4,13%	17/08/2027	4.540.313	0,20
6.160.000	Ford Motor Credit Co LLC*	4,39%	08/01/2026	5.751.931	0,25
2.635.000	Ford Motor Credit Co LLC*	5,11%	03/05/2029	2.392.053	0,10
4.060.000	Ford Motor Credit Co LLC*	7,35%	04/11/2027	4.170.432	0,18
1.640.000	Frontier Communications Holdings LLC**	5,00%	01/05/2028	1.433.376	0,06
10.520.000	Frontier Communications Holdings LLC**	5,88%	01/11/2029	8.152.746	0,35
6.260.000	Frontier Communications Holdings LLC**	6,00%	15/01/2030	4.925.824	0,21
4.060.000	Frontier Communications Holdings LLC**	8,75%	15/05/2030	4.135.900	0,18
3.795.000	Gap Inc**	3,63%	01/10/2029	2.682.040	0,12
3.090.000	Garda World Security Corp**	4,63%	15/02/2027	2.733.723	0,12
6.450.000	Garda World Security Corp**	6,00%	01/06/2029	5.249.322	0,23
2.895.000	Gen Digital Inc**	6,75%	30/09/2027	2.840.863	0,12
2.420.000	Gen Digital Inc**	7,13%	30/09/2030	2.380.917	0,10
3.045.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	6,25%	15/05/2026	2.790.884	0,12
3.885.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	6,50%	01/10/2025	3.719.072	0,16
4.805.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	7,75%	01/02/2028	4.430.498	0,19
2.745.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	8,00%	15/01/2027	2.596.276	0,11

High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 86,24% (31 de diciembre de 2021: 87,15%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
3.345.000	Glatfelter Corp**	4,75%	15/11/2029	2.015.699	0,09
24.871.232	Global Aircraft Leasing Co Ltd**	6,50%	15/09/2024	21.194.020	0,92
16.680.000	Global Infrastructure Solutions Inc**	5,63%	01/06/2029	13.105.783	0,57
4.000.000	Global Infrastructure Solutions Inc**	7,50%	15/04/2032	3.171.597	0,14
2.715.000	GLP Capital LP/GLP Financing II Inc**	3,25%	15/01/2032	2.174.253	0,09
2.210.000	Golden Entertainment Inc**	7,63%	15/04/2026	2.181.704	0,10
6.510.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,00%	31/05/2026	6.151.440	0,27
1.425.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,25%	30/04/2031	1.185.023	0,05
2.608.000	Graham Packaging Co Inc**	7,13%	15/08/2028	2.180.216	0,10
4.155.000	Grifols Escrow Issuer SA*	4,75%	15/10/2028	3.592.621	0,16
4.640.000	GTCR AP Finance Inc**	8,00%	15/05/2027	4.451.894	0,19
6.700.000	GYP Holdings III Corp**	4,63%	01/05/2029	5.479.044	0,24
15.140.000	Harvest Midstream I LP**	7,50%	01/09/2028	14.487.012	0,63
2.370.000	HCA Inc*	5,50%	15/06/2047	2.116.011	0,09
1.867.000	HealthEquity Inc**	4,50%	01/10/2029	1.633.905	0,07
2.445.000	Hertz Corp**	4,63%	01/12/2026	2.050.744	0,09
7.595.000	Hertz Corp**	5,00%	01/12/2029	5.771.440	0,25
2.793.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	5,75%	01/02/2029	2.489.992	0,11
4.280.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,00%	15/04/2030	3.812.286	0,17
4.825.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,00%	01/02/2031	4.179.939	0,18
3.000.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,25%	01/11/2028	2.720.325	0,12
9.530.000	Howard Midstream Energy Partners LLC**	6,75%	15/01/2027	9.146.857	0,40
2.325.000	HUB International Ltd**	7,00%	01/05/2026	2.280.871	0,10
8.050.000	Hudbay Minerals Inc**	4,50%	01/04/2026	7.321.955	0,32
3.835.000	Hudbay Minerals Inc**	6,13%	01/04/2029	3.479.054	0,15
3.560.000	iHeartCommunications Inc**	6,38%	01/05/2026	3.280.825	0,14
2.365.000	IHO Verwaltungs GmbH*	6,38%	15/05/2029	2.002.741	0,09
3.060.000	Iliad Holding SASU**	6,50%	15/10/2026	2.843.303	0,12
2.745.000	Iliad Holding SASU**	7,00%	15/10/2028	2.484.555	0,11
10.035.000	Imola Merger Corp**	4,75%	15/05/2029	8.726.723	0,38
7.830.000	Intelligent Packaging Ltd Finco Inc/Intelligent Packaging Ltd Co-Issuer LLC**	6,00%	15/09/2028	6.330.324	0,28
6.854.000	Iron Mountain Inc**	4,88%	15/09/2027	6.314.110	0,27
2.460.000	Iron Mountain Inc**	4,88%	15/09/2029	2.149.745	0,09
2.390.000	Iron Mountain Inc**	5,00%	15/07/2028	2.150.882	0,09
9.021.000	Iron Mountain Inc**	5,25%	15/03/2028	8.313.663	0,36
3.960.000	Iron Mountain Inc**	5,25%	15/07/2030	3.450.170	0,15
4.505.000	Iron Mountain Inc**	5,63%	15/07/2032	3.912.102	0,17
11.830.000	ITT Holdings LLC**	6,50%	01/08/2029	9.984.697	0,43
9.200.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	5,50%	15/07/2029	6.527.456	0,28
3.980.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	5,88%	15/01/2028	3.031.562	0,13

High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 86,24% (31 de diciembre de 2021: 87,15%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
4.910.000	JELD-WEN Inc**	4,63%	15/12/2025	4.118.901	0,18
7.370.000	JELD-WEN Inc**	4,88%	15/12/2027	5.558.822	0,24
7.165.000	JPMorgan Chase & Co**	4,60%	29/12/2049	6.332.069	0,28
7.125.000	KB Home**	7,25%	15/07/2030	6.932.197	0,30
4.225.000	Kinetik Holdings LP**	5,88%	15/06/2030	3.967.837	0,17
2.890.000	Korn Ferry**	4,63%	15/12/2027	2.666.690	0,12
3.410.000	Latam Airlines Group SA**	13,38%	15/10/2027	3.463.145	0,15
2.725.000	Latam Airlines Group SA**	13,38%	15/10/2029	2.778.056	0,12
3.140.000	LCM Investments Holdings II LLC**	4,88%	01/05/2029	2.518.558	0,11
5.845.000	Leeward Renewable Energy Operations LLC**	4,25%	01/07/2029	5.001.379	0,22
7.160.000	Legends Hospitality Holding Co LLC/Legends Hospitality Co-Issuer Inc**	5,00%	01/02/2026	6.381.350	0,28
3.290.000	Level 3 Financing Inc**	3,63%	15/01/2029	2.414.534	0,11
10.185.000	Level 3 Financing Inc**	3,75%	15/07/2029	7.340.331	0,32
28.196.000	Level 3 Financing Inc**	4,63%	15/09/2027	23.522.513	1,02
3.620.000	Lindblad Expeditions LLC**	6,75%	15/02/2027	3.288.480	0,14
3.285.000	Lions Gate Capital Holdings LLC**	5,50%	15/04/2029	1.908.903	0,08
1.160.000	Live Nation Entertainment Inc**	5,63%	15/03/2026	1.098.797	0,05
5.955.000	Live Nation Entertainment Inc**	6,50%	15/05/2027	5.839.355	0,25
3.015.000	LPL Holdings Inc**	4,00%	15/03/2029	2.627.422	0,11
1.245.000	LPL Holdings Inc**	4,63%	15/11/2027	1.165.073	0,05
11.145.000	Lumen Technologies Inc**	4,50%	15/01/2029	7.707.402	0,34
2.770.000	Macy's Retail Holdings LLC**	5,88%	01/04/2029	2.456.638	0,11
3.455.000	Macy's Retail Holdings LLC**	5,88%	15/03/2030	3.003.086	0,13
1.540.000	Masonite International Corp**	5,38%	01/02/2028	1.426.548	0,06
4.624.000	Match Group Holdings II LLC**	5,63%	15/02/2029	4.308.528	0,19
1.165.000	Mattamy Group Corp**	4,63%	01/03/2030	946.288	0,04
1.210.000	Mattamy Group Corp**	5,25%	15/12/2027	1.075.186	0,05
6.460.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	7,25%	15/04/2025	5.986.978	0,26
3.714.000	McGraw-Hill Education Inc**	5,75%	01/08/2028	3.126.575	0,14
5.390.000	McGraw-Hill Education Inc**	8,00%	01/08/2029	4.464.362	0,19
3.085.000	MDC Holdings Inc*	2,50%	15/01/2031	2.231.280	0,10
7.450.000	Medline Borrower LP**	3,88%	01/04/2029	6.017.700	0,26
18.565.000	Medline Borrower LP**	5,25%	01/10/2029	14.778.761	0,64
10.570.000	Midwest Gaming Borrower LLC/Midwest Gaming Finance Corp**	4,88%	01/05/2029	9.007.375	0,39
3.560.000	MIWD Holdco II LLC/MIWD Finance Corp**	5,50%	01/02/2030	2.838.922	0,12
7.975.000	Molina Healthcare Inc**	3,88%	15/05/2032	6.634.278	0,29
230.000	Motion Bondco DAC**	6,63%	15/11/2027	198.362	0,01
6.815.000	MPH Acquisition Holdings LLC**	5,50%	01/09/2028	5.330.284	0,23
19.565.000	MPH Acquisition Holdings LLC**	5,75%	01/11/2028	13.054.007	0,57
5.220.000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp*	5,00%	15/10/2027	4.399.207	0,19

High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 86,24% (31 de diciembre de 2021: 87,15%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
8.805.000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp [*]	5,25%	01/08/2026	8.033.726	0,35
1.505.000	MSCI Inc ^{**}	3,25%	15/08/2033	1.164.424	0,05
7.730.000	MSCI Inc ^{**}	4,00%	15/11/2029	6.746.820	0,29
5.590.000	Nabors Industries Inc ^{**}	7,38%	15/05/2027	5.421.460	0,24
3.110.000	Nabors Industries Ltd ^{**}	7,25%	15/01/2026	2.935.775	0,13
3.435.000	NCL Corp Ltd ^{**}	3,63%	15/12/2024	2.940.147	0,13
4.350.000	NCL Corp Ltd ^{**}	5,88%	15/03/2026	3.424.320	0,15
3.429.000	NCL Corp Ltd ^{**}	5,88%	15/02/2027	2.974.503	0,13
8.245.000	Necessity Retail REIT Inc/American Finance Operating Partner LP ^{**}	4,50%	30/09/2028	6.072.195	0,26
16.255.000	New Fortress Energy Inc ^{**}	6,50%	30/09/2026	15.126.903	0,66
4.165.000	New Fortress Energy Inc ^{**}	6,75%	15/09/2025	3.948.920	0,17
2.390.000	NMG Holding Co Inc/Neiman Marcus Group LLC ^{**}	7,13%	01/04/2026	2.244.419	0,10
10.180.000	Northern Oil & Gas Inc ^{**}	8,13%	01/03/2028	9.787.500	0,43
5.640.000	Northwest Fiber LLC/Northwest Fiber Finance Sub Inc ^{**}	4,75%	30/04/2027	4.969.475	0,22
2.562.000	Northwest Fiber LLC/Northwest Fiber Finance Sub Inc ^{**}	6,00%	15/02/2028	1.986.916	0,09
3.335.000	Northwest Fiber LLC/Northwest Fiber Finance Sub Inc ^{**}	10,75%	01/06/2028	3.119.745	0,14
4.305.000	NOVA Chemicals Corp ^{**}	4,88%	01/06/2024	4.174.951	0,18
2.735.000	NOVA Chemicals Corp ^{**}	5,00%	01/05/2025	2.579.682	0,11
6.235.000	NOVA Chemicals Corp ^{**}	5,25%	01/06/2027	5.614.886	0,24
7.195.000	NRG Energy Inc ^{**}	5,25%	15/06/2029	6.363.402	0,28
3.835.000	Occidental Petroleum Corp [*]	5,50%	01/12/2025	3.827.330	0,17
11.745.000	Occidental Petroleum Corp [*]	6,13%	01/01/2031	11.875.541	0,52
9.190.000	Occidental Petroleum Corp [*]	7,50%	01/05/2031	9.834.678	0,43
3.355.000	Olympus Water US Holding Corp ^{**}	4,25%	01/10/2028	2.728.130	0,12
3.545.000	Olympus Water US Holding Corp ^{**}	6,25%	01/10/2029	2.695.994	0,12
2.795.000	Olympus Water US Holding Corp ^{**}	7,13%	01/10/2027	2.679.832	0,12
22.050.000	OneMain Finance Corp [*]	3,50%	15/01/2027	18.284.301	0,80
2.415.000	OneMain Finance Corp [*]	3,88%	15/09/2028	1.923.596	0,08
6.560.000	OneMain Finance Corp [*]	5,38%	15/11/2029	5.376.317	0,23
6.230.000	OneMain Finance Corp [*]	6,63%	15/01/2028	5.747.673	0,25
3.690.000	OneMain Finance Corp ^{**}	6,88%	15/03/2025	3.553.120	0,15
9.995.000	OneMain Finance Corp ^{**}	7,13%	15/03/2026	9.526.334	0,41
1.720.000	Open Text Corp ^{**}	3,88%	15/02/2028	1.478.942	0,06
2.905.000	Open Text Corp ^{**}	3,88%	01/12/2029	2.340.364	0,10
6.475.000	Open Text Holdings Inc ^{**}	4,13%	01/12/2031	5.042.345	0,22
6.990.000	Organon & Co/Organon Foreign Debt Co-Issuer BV ^{**}	5,13%	30/04/2031	6.064.770	0,26
360.000	Pactiv Evergreen Group Issuer Inc/Pactiv Evergreen Group Issuer LLC ^{**}	4,00%	15/10/2027	319.914	0,01
7.980.000	Pactiv Evergreen Group Issuer LLC/Pactiv Evergreen Group Issuer Inc ^{**}	4,38%	15/10/2028	7.139.506	0,31
3.840.000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer ^{**}	4,88%	15/05/2029	3.255.552	0,14
3.275.000	PDC Energy Inc ^{**}	5,75%	15/05/2026	3.131.555	0,14

High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 86,24% (31 de diciembre de 2021: 87,15%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.825.000	PECF USS Intermediate Holding III Corp**	8,00%	15/11/2029	1.188.057	0,05
7.891.000	Performance Food Group Inc**	5,50%	15/10/2027	7.459.283	0,32
4.720.000	PetSmart Inc/PetSmart Finance Corp**	7,75%	15/02/2029	4.441.839	0,19
8.320.000	Pilgrim's Pride Corp**	4,25%	15/04/2031	7.088.640	0,31
3.050.000	PNC Financial Services Group Inc**	3,40%	29/12/2049	2.424.750	0,11
13.580.000	Presidio Holdings Inc**	8,25%	01/02/2028	12.611.203	0,55
9.275.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	5,75%	15/04/2026	8.947.592	0,39
10.456.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	6,25%	15/01/2028	9.538.172	0,42
6.560.000	Rackspace Technology Global Inc**	3,50%	15/02/2028	3.820.347	0,17
25.520.000	Rackspace Technology Global Inc**	5,38%	01/12/2028	11.164.402	0,49
3.420.000	Radiate Holdco LLC/Radiate Finance Inc**	6,50%	15/09/2028	1.438.589	0,06
6.442.000	Raptor Acquisition Corp/Raptor Co-Issuer LLC**	4,88%	01/11/2026	5.732.222	0,25
18.215.000	Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp**	5,25%	15/04/2030	13.311.704	0,58
21.236.000	Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp**	5,75%	15/01/2029	16.090.305	0,70
8.170.000	Resideo Funding Inc**	4,00%	01/09/2029	6.617.863	0,29
5.103.000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	4,50%	15/02/2029	4.408.321	0,19
7.995.000	RLJ Lodging Trust LP**	4,00%	15/09/2029	6.492.824	0,28
3.820.000	Rockcliff Energy II LLC**	5,50%	15/10/2029	3.499.979	0,15
15.225.000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	5,50%	01/04/2028	12.177.260	0,53
1.965.000	Ryan Specialty Group LLC**	4,38%	01/02/2030	1.703.942	0,07
5.890.000	Scientific Games Holdings LP/Scientific Games US FinCo Inc**	6,63%	01/03/2030	4.982.940	0,22
8.250.000	SCIH Salt Holdings Inc**	6,63%	01/05/2029	6.655.931	0,29
2.580.000	SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC**	5,38%	01/11/2026	2.189.775	0,10
1.005.000	Select Medical Corp**	6,25%	15/08/2026	957.654	0,04
7.960.000	Sensata Technologies BV**	4,00%	15/04/2029	6.876.246	0,30
4.180.000	Sensata Technologies BV**	5,88%	01/09/2030	3.967.532	0,17
5.105.000	Service Properties Trust**	3,95%	15/01/2028	3.632.574	0,16
4.149.000	Service Properties Trust**	4,35%	01/10/2024	3.778.293	0,16
2.216.000	Service Properties Trust**	4,65%	15/03/2024	2.120.052	0,09
4.503.000	Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp**	4,75%	15/02/2028	3.938.718	0,17
3.595.000	Sirius XM Radio Inc**	3,88%	01/09/2031	2.811.629	0,12
2.920.000	Sirius XM Radio Inc**	4,00%	15/07/2028	2.546.882	0,11
5.910.000	Sirius XM Radio Inc**	4,13%	01/07/2030	4.890.318	0,21
12.010.000	Sirius XM Radio Inc**	5,00%	01/08/2027	11.127.999	0,48
10.115.000	Sirius XM Radio Inc**	5,50%	01/07/2029	9.255.579	0,40
5.075.000	Six Flags Entertainment Corp**	5,50%	15/04/2027	4.578.665	0,20
3.250.000	Six Flags Theme Parks Inc**	7,00%	01/07/2025	3.277.436	0,14
8.430.000	Solaris Midstream Holdings LLC**	7,63%	01/04/2026	8.395.016	0,37
4.205.000	Southwestern Energy Co*	4,75%	01/02/2032	3.601.646	0,16
4.675.000	Spirit AeroSystems Inc**	9,38%	30/11/2029	4.927.216	0,21

High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 86,24% (31 de diciembre de 2021: 87,15%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
3.300.000	Sprint Capital Corp**	6,88%	15/11/2028	3.432.644	0,15
2.090.000	Sprint Capital Corp**	8,75%	15/03/2032	2.492.022	0,11
6.810.000	Sprint LLC**	7,13%	15/06/2024	6.958.049	0,30
795.000	Sprint LLC**	7,63%	15/02/2025	822.455	0,04
6.360.000	SPX FLOW Inc**	8,75%	01/04/2030	5.024.146	0,22
3.090.000	SRS Distribution Inc**	6,13%	01/07/2029	2.502.344	0,11
9.205.000	Standard Industries Inc**	4,38%	15/07/2030	7.520.573	0,33
3.345.000	Starwood Property Trust Inc**	3,75%	31/12/2024	3.144.870	0,14
8.945.000	Summer BC Bidco B LLC**	5,50%	31/10/2026	7.269.512	0,32
4.775.000	Summit Midstream Holdings LLC/Summit Midstream Finance Corp*	5,75%	15/04/2025	4.062.219	0,18
13.510.000	Summit Midstream Holdings LLC/Summit Midstream Finance Corp**	8,50%	15/10/2026	12.886.378	0,56
7.015.000	Sunnova Energy Corp**	5,88%	01/09/2026	6.275.900	0,27
8.165.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	5,50%	15/01/2028	7.253.949	0,32
1.720.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00%	01/03/2027	1.608.541	0,07
2.615.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00%	31/12/2030	2.264.668	0,10
6.110.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00%	01/09/2031	5.261.221	0,23
5.685.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	7,50%	01/10/2025	5.745.119	0,25
8.752.000	Team Health Holdings Inc**	6,38%	01/02/2025	5.057.081	0,22
2.715.000	Telecom Italia Capital SA**	6,38%	15/11/2033	2.225.295	0,10
2.380.000	Telecom Italia Capital SA**	7,20%	18/07/2036	1.936.273	0,08
3.000.000	Telecom Italia SpA*	5,30%	30/05/2024	2.848.500	0,12
2.220.000	Tenet Healthcare Corp*	4,63%	15/07/2024	2.168.312	0,09
3.665.000	Tenet Healthcare Corp**	6,13%	01/10/2028	3.289.081	0,14
3.005.000	Terex Corp**	5,00%	15/05/2029	2.704.575	0,12
4.960.000	T-Mobile USA Inc**	3,38%	15/04/2029	4.378.165	0,19
2.795.000	T-Mobile USA Inc**	4,75%	01/02/2028	2.723.707	0,12
13.183.000	TMS International Corp**	6,25%	15/04/2029	9.461.505	0,41
2.515.000	Toll Brothers Finance Corp*	3,80%	01/11/2029	2.152.365	0,09
5.305.000	TransAlta Corp*	7,75%	15/11/2029	5.425.033	0,24
8.190.000	TransDigm Inc**	6,25%	15/03/2026	8.094.914	0,35
3.300.000	TransDigm Inc*	6,38%	15/06/2026	3.215.569	0,14
4.375.000	TransDigm Inc*	7,50%	15/03/2027	4.335.569	0,19
2.512.000	TreeHouse Foods Inc*	4,00%	01/09/2028	2.139.219	0,09
1.865.000	Tri Pointe Homes Inc*	5,25%	01/06/2027	1.667.935	0,07
2.470.000	Trident TPI Holdings Inc**	9,25%	01/08/2024	2.364.683	0,10
3.815.000	Trivium Packaging Finance BV*	5,50%	15/08/2026	3.506.312	0,15
8.415.000	Trivium Packaging Finance BV*	8,50%	15/08/2027	7.734.268	0,34
4.380.000	Tronox Inc**	4,63%	15/03/2029	3.649.088	0,16
2.355.000	Truist Financial Corp**	4,95%	29/12/2049	2.257.503	0,10
7.025.000	United Airlines Inc**	4,38%	15/04/2026	6.523.598	0,28

High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 86,24% (31 de diciembre de 2021: 87,15%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
4.560.000	United Airlines Inc**	4,63%	15/04/2029	3.978.375	0,17
6.585.000	United Rentals North America Inc*	3,75%	15/01/2032	5.380.801	0,23
2.450.000	United Rentals North America Inc*	4,00%	15/07/2030	2.098.600	0,09
3.565.000	United Rentals North America Inc*	5,25%	15/01/2030	3.355.931	0,15
14.640.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance Inc/CSL Capital LLC**	6,50%	15/02/2029	9.726.377	0,42
4.525.000	Univar Solutions USA Inc**	5,13%	01/12/2027	4.299.067	0,19
4.520.000	US Acute Care Solutions LLC**	6,38%	01/03/2026	4.016.805	0,18
3.620.000	US Foods Inc**	4,75%	15/02/2029	3.218.542	0,14
3.345.000	US Foods Inc**	6,25%	15/04/2025	3.315.441	0,14
65.000	Verscend Escrow Corp**	9,75%	15/08/2026	63.821	0,00
5.825.000	Vibrantz Technologies Inc**	9,00%	15/02/2030	4.403.471	0,19
2.505.000	VICI Properties LP/VICI Note Co Inc**	4,13%	15/08/2030	2.196.497	0,10
1.895.000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC*	5,00%	15/07/2028	1.659.342	0,07
8.250.000	VistaJet Malta Finance Plc/XO Management Holding Inc**	6,38%	01/02/2030	6.625.781	0,29
7.625.000	VistaJet Malta Finance Plc/XO Management Holding Inc**	7,88%	01/05/2027	6.888.577	0,30
9.735.000	Vistra Corp**	7,00%	29/12/2049	8.872.267	0,39
10.280.000	Vistra Operations Co LLC**	4,38%	01/05/2029	8.878.136	0,39
8.420.000	Vistra Operations Co LLC**	5,50%	01/09/2026	8.125.698	0,35
6.700.000	Vistra Operations Co LLC**	5,63%	15/02/2027	6.370.779	0,28
7.855.000	VM Consolidated Inc**	5,50%	15/04/2029	6.928.581	0,30
8.235.000	Vmed O2 UK Financing I Plc**	4,75%	15/07/2031	6.705.802	0,29
5.280.000	White Capital Parent LLC**	8,25%	15/03/2026	4.571.107	0,20
2.790.000	WMG Acquisition Corp**	3,88%	15/07/2030	2.408.117	0,11
1.320.000	WR Grace Holdings LLC**	4,88%	15/06/2027	1.171.342	0,05
8.000.000	WR Grace Holdings LLC**	5,63%	15/08/2029	6.478.160	0,28
2.455.000	Wyndham Hotels & Resorts Inc**	4,38%	15/08/2028	2.206.554	0,10
3.600.000	Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp**	5,25%	15/05/2027	3.254.583	0,14
5.500.000	Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp**	5,50%	01/03/2025	5.232.733	0,23
2.585.000	Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp**	5,13%	01/10/2029	2.219.908	0,10
4.005.000	XHR LP**	4,88%	01/06/2029	3.285.807	0,14
1.065.000	XHR LP**	6,38%	15/08/2025	1.025.640	0,04
4.755.000	Zayo Group Holdings Inc**	6,13%	01/03/2028	2.706.682	0,12
3.790.000	Ziff Davis Inc**	4,63%	15/10/2030	3.213.749	0,14
1.975.000	ZipRecruiter Inc**	5,00%	15/01/2030	1.630.797	0,07
Total dólar estadounidense				1.978.713.612	86,08
Total bonos de empresa				1.982.553.426	86,24
Préstamos a plazo^ 3,99% (31 de diciembre de 2021: 5,23%)					
Dólar estadounidense					
3.382.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/Aru Finance Corp	12,94%	01/11/2025	3.584.920	0,16

High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Préstamos a plazo[^] 3,99% (31 de diciembre de 2021: 5,23%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
3.008.041	Asurion LLC	7,38%	03/11/2024	2.929.080	0,13
3.036.987	Cytxera DC Holdings Inc	7,36%	01/05/2024	2.603.275	0,11
3.892.519	Dealer Tire Financial LLC	8,82%	14/12/2027	3.859.433	0,17
5.865.000	Entain Plc	0,00%	31/10/2029	5.846.672	0,25
7.479.669	Gainwell Acquisition Corp	8,73%	01/10/2027	7.040.238	0,31
4.712.021	Great Outdoors Group LLC	8,13%	06/03/2028	4.538.265	0,20
3.005.459	Ineos US Finance LLC	0,00%	01/04/2024	3.008.946	0,13
3.045.000	LifePoint Health Inc	8,16%	16/11/2025	2.877.906	0,13
5.947.092	Lightstone Holdco LLC B Term Loan	10,07%	01/02/2027	5.471.324	0,24
336.360	Lightstone Holdco LLC C Term Loan	10,07%	01/02/2027	309.452	0,01
3.028.974	Mauser Packaging Solutions Holding Co	7,37%	03/04/2024	2.963.351	0,13
14.575.000	Phoenix Newco Inc	10,88%	15/11/2029	13.846.250	0,60
4.315.000	Prairie ECI Acquiror LP	9,13%	11/03/2026	4.205.917	0,18
64.791	Service Logic Acquisition Inc	8,41%	29/10/2027	61.552	0,00
5.850.189	Starwood Property Mortgage LLC	7,63%	26/07/2026	5.791.687	0,25
8.648.078	Team Health Holdings Inc	9,57%	02/03/2027	6.542.833	0,29
3.029.058	Trident TPI Holdings Inc	7,98%	17/10/2024	2.999.236	0,13
5.860.235	US Silica Co	8,44%	01/05/2025	5.816.284	0,25
3.029.621	Verscend Holding Corp	8,38%	27/08/2025	3.016.367	0,13
4.484.376	WaterBridge Midstream Operating LLC	9,13%	22/06/2026	4.322.513	0,19
Total préstamos a plazo[†]				91.635.501	3,99

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión 0,80% (31 de diciembre de 2021: 1,12%)			
Libra esterlina			
21.329.208	NB Global Monthly Income Fund Ltd	18.294.706	0,80
Total fondos de inversión[‡]		18.294.706	0,80
Total inversiones		2.114.313.939	91,98

Contratos de divisas a plazo 2,42% (31 de diciembre de 2021: 0,20%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
4.640.046 AUD	2.995.266 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	4	153.275	0,01
970.587 AUD	632.696 USD	18/01/2023	UBS AG	1	25.904	0,00
171.277.134 AUD	111.056.446 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	38	5.165.052	0,22
1.091.054 USD	1.598.621 AUD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	11	6.296	0,00
<i>Clases CAD con cobertura</i>						
82.970 CAD	60.237 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	1.002	0,00
13.848.301 CAD	10.133.864 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	5	87.371	0,00

High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 2,42% (31 de diciembre de 2021: 0,20%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases CAD con cobertura (cont.)</i>						
72.816 USD	98.079 CAD	18/01/2023	UBS AG	1	426	0,00
1.553.135 USD	2.076.378 CAD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	3	20.590	0,00
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
212.166 CHF	227.134 USD	18/01/2023	UBS AG	2	2.551	0,00
14.745.533 CHF	15.119.602 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	51	843.485	0,04
97.125 USD	89.508 CHF	18/01/2023	Westpac Banking Corp	2	226	0,00
<i>Clases CNY con cobertura</i>						
38.549.055 CNY	5.464.699 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	5	113.531	0,01
752.863 CNY	105.779 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	7	3.163	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
1.827.493 EUR	1.832.085 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	120.279	0,01
289.399.649 EUR	288.015.938 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	72	21.158.180	0,92
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
966.901 GBP	1.126.949 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	36.597	0,00
114.940.204 GBP	129.440.025 USD	18/01/2023	UBS AG	1	8.876.335	0,39
124.183.195 GBP	140.380.330 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	25	9.058.830	0,39
1.274.553 USD	1.056.006 GBP	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	3.780	0,00
5.457.534 USD	4.484.218 GBP	18/01/2023	Westpac Banking Corp	31	61.326	0,00
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
835.272 HKD	106.509 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	3	547	0,00
787.241 HKD	100.577 USD	18/01/2023	UBS AG	2	324	0,00
58.367.956 HKD	7.447.996 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	8	33.017	0,00
37.253 USD	290.292 HKD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	46	0,00
193.479 USD	1.506.372 HKD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	5	408	0,00
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
104.195.087 SEK	9.510.741 USD	18/01/2023	UBS AG	2	497.867	0,02
3.532.178 SEK	325.597 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	27	13.691	0,00
39.212 USD	405.211 SEK	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	289	0,00
169.067 USD	1.748.987 SEK	18/01/2023	Westpac Banking Corp	20	1.066	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
280.544 SGD	208.349 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	893	0,00
546.247 SGD	387.583 USD	18/01/2023	UBS AG	3	19.830	0,00
29.557.215 SGD	20.782.800 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	10	1.262.205	0,06
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
1.078.349 USD	18.283.542 ZAR	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	5.154	0,00
430.960 USD	7.324.500 ZAR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	2	1.031	0,00
2.510.102.437 ZAR	139.525.353 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	5	7.810.975	0,34
26.022.152 ZAR	1.434.249 USD	18/01/2023	UBS AG	2	93.183	0,00
86.857.514 ZAR	4.869.488 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	45	228.819	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					55.707.544	2,42

High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2.170.021.483	94,40

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (1,09%) (31 de diciembre de 2021: (0,81%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.089.080 GBP	1.314.551 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(3.978)	(0,00)
28.176.418 USD	25.120.240 GBP	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(2.052.692)	(0,09)
3.583.681 USD	3.602.175 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(264.627)	(0,01)
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
1.450.298 AUD	996.587 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(12.475)	(0,00)
1.185.166 AUD	807.130 USD	18/01/2023	UBS AG	1	(2.926)	(0,00)
5.130.303 USD	7.883.826 AUD	18/01/2023	Goldman Sachs International	6	(219.331)	(0,01)
1.128.077 USD	1.737.454 AUD	18/01/2023	UBS AG	1	(50.887)	(0,00)
14.869.843 USD	22.874.034 AUD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	66	(651.520)	(0,03)
<i>Clases CAD con cobertura</i>						
220.971 CAD	165.907 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	3	(2.811)	(0,00)
99.682 CAD	73.841 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	3	(267)	(0,00)
63.027 USD	86.059 CAD	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	(492)	(0,00)
4.010.510 USD	5.480.921 CAD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	7	(34.878)	(0,00)
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
121.503 CHF	132.050 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(514)	(0,00)
127.958 CHF	138.793 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	4	(270)	(0,00)
4.429.171 USD	4.298.417 CHF	18/01/2023	Westpac Banking Corp	30	(224.171)	(0,01)
<i>Clases CNY con cobertura</i>						
3.477.356 USD	24.526.744 CNY	18/01/2023	Goldman Sachs International	6	(71.780)	(0,00)
10.045 USD	72.407 CNY	18/01/2023	UBS AG	1	(433)	(0,00)
55.874 USD	399.259 CNY	18/01/2023	Westpac Banking Corp	3	(1.902)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
1.315.044 EUR	1.405.831 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	2	(931)	(0,00)
1.510.940 USD	1.465.873 EUR	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	(55.095)	(0,00)
3.633.906 USD	3.536.941 EUR	18/01/2023	UBS AG	4	(144.712)	(0,01)
170.274.683 USD	171.123.333 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	42	(12.541.384)	(0,55)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
3.655.005 GBP	4.513.321 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	13	(114.974)	(0,01)
4.123.777 USD	3.671.673 GBP	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	(294.628)	(0,01)
46.936.274 USD	41.678.491 GBP	18/01/2023	UBS AG	1	(3.218.650)	(0,14)
57.076.396 USD	50.455.468 GBP	18/01/2023	Westpac Banking Corp	44	(3.640.534)	(0,16)
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
280.610 HKD	36.035 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(69)	(0,00)
427.494 HKD	54.984 USD	18/01/2023	UBS AG	1	(192)	(0,00)

High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (1,09%) (31 de diciembre de 2021: (0,81%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases HKD con cobertura (cont.)</i>						
27.974 USD	219.374 HKD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(143)	(0,00)
69.550 USD	545.149 HKD	18/01/2023	UBS AG	1	(322)	(0,00)
2.491.500 USD	19.525.980 HKD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	8	(11.142)	(0,00)
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
1.108.454 SEK	107.749 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(1.275)	(0,00)
2.132.379 SEK	207.891 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	12	(3.061)	(0,00)
80.428 USD	907.780 SEK	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(6.770)	(0,00)
1.915.012 USD	20.979.950 SEK	18/01/2023	UBS AG	2	(100.247)	(0,00)
734.847 USD	7.944.081 SEK	18/01/2023	Westpac Banking Corp	35	(28.232)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
383.778 USD	540.084 SGD	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	(19.040)	(0,00)
100.640 USD	143.035 SGD	18/01/2023	UBS AG	1	(6.041)	(0,00)
3.102.281 USD	4.371.399 SGD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	14	(158.089)	(0,01)
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
15.585.308 USD	281.919.203 ZAR	18/01/2023	Goldman Sachs International	5	(962.599)	(0,04)
2.323.463 USD	40.265.043 ZAR	18/01/2023	UBS AG	2	(39.989)	(0,00)
6.486.645 USD	114.745.326 ZAR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	68	(248.604)	(0,01)
68.921 ZAR	4.075 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	2	(29)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(25.192.706)	(1,09)

Contratos de swap de rentabilidad total (0,02%) (31 de diciembre de 2021: (0,00%))

Importe nocional	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
USD 16.000.000	20/03/2023	4,30 ¹	iBoxx USD Liquid High Yield Index ²	(404.963)	(0,02)
Minusvalía latente total sobre contratos de swap de rentabilidad total [∞]				(404.963)	(0,02)

¹ El tipo de interés de USD Secured Overnight Financing es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

² La contraparte en estos contratos de swap de rentabilidad total es JPMorgan Chase Bank.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(25.597.669)	(1,11)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	2.144.423.814	93,29
Otro activo neto	154.327.898	6,71
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	2.298.751.712	100,00

[∧] Puede que los préstamos a plazo con cupón del 0,00% no se hayan liquidado a 31 de diciembre de 2022, por lo que no tienen tipos de interés efectivos. Los tipos de interés no tienen efecto hasta la liquidación.

High Yield Bond – Cartera de inversiones (cont.)

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	244.957.273	10,42
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	1.759.426.459	74,81
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	91.635.501	3,90
μ Fondos de inversión	18.294.706	0,78
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	30.109.875	1,28
Total inversiones	2.144.423.814	91,19

InnovAsia 5G – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 94,06% (31 de diciembre de 2021: 96,46%)			
Yuan renminbi chino			
9.475	Beijing Huafeng Test & Control Technology Co Ltd Class A*	378.611	2,57
8.493	Beijing Kingsoft Office Software Inc Class A*	324.666	2,20
87.300	Hongfa Technology Co Ltd Class A*	421.557	2,86
86.800	Longshine Technology Group Co Ltd Class A*	275.749	1,87
86.900	Zhejiang Jiemei Electronic & Technology Co Ltd Class A*	354.566	2,40
46.600	Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co Ltd Class A*	428.091	2,90
Total yuan renminbi chino		2.183.240	14,80
Dólar de Hong Kong			
9.500	Meituan Class B*	212.641	1,44
Total dólar de Hong Kong		212.641	1,44
Rupia india			
21.967	Bharti Airtel Ltd*	214.652	1,46
920	Tata Elxsi Ltd*	69.937	0,47
20.727	Tech Mahindra Ltd*	254.546	1,73
Total rupia india		539.135	3,66
Yen japonés			
43.700	CyberAgent Inc*	386.840	2,62
12.900	Dexerials Corp*	249.308	1,69
1.000	Disco Corp*	286.104	1,94
5.300	Hamamatsu Photonics KK*	253.863	1,72
19.100	Harmonic Drive Systems Inc*	537.773	3,65
1.200	Jeol Ltd*	32.650	0,22
16.100	JMDC Inc*	461.238	3,13
2.900	Rohm Co Ltd*	209.459	1,42
57.100	Sansan Inc*	552.197	3,75
700	SMC Corp*	294.865	2,00
5.700	Socionext Inc*	250.559	1,70
8.900	Square Enix Holdings Co Ltd*	413.483	2,80
Total yen japonés		3.928.339	26,64
Ringgit malayo			
539.900	Inari Amertron Bhd*	319.895	2,17
Total ringgit malayo		319.895	2,17
Nuevo dólar taiwanés			
57.000	Accton Technology Corp*	434.888	2,95
46.000	Chroma ATE Inc*	270.892	1,84

InnovAsia 5G – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 94,06% (31 de diciembre de 2021: 96,46%) (cont.)			
Nuevo dólar taiwanés (cont.)			
83.000	E Ink Holdings Inc*	434.774	2,95
55.000	Elite Material Co Ltd*	305.998	2,07
12.000	eMemory Technology Inc*	521.222	3,53
29.499	Jentech Precision Industrial Co Ltd*	361.353	2,45
3.000	MediaTek Inc*	61.004	0,41
23.000	Silergy Corp*	326.642	2,21
26.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd*	379.399	2,57
72.000	Unimicron Technology Corp*	281.108	1,91
29.000	Yageo Corp*	425.534	2,89
	Total nuevo dólar taiwanés	3.802.814	25,78
Dólar de Singapur			
198.200	AEM Holdings Ltd**	505.401	3,43
	Total dólar de Singapur	505.401	3,43
Won de Corea del Sur			
683	LG Innotek Co Ltd*	136.384	0,93
6.395	SK Hynix Inc*	379.300	2,57
	Total won de Corea del Sur	515.684	3,50
Dólar estadounidense			
3.782	Fabrinet*	484.928	3,29
9.434	Kanzhun Ltd ADR*	192.171	1,30
8.779	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR*	305.685	2,07
10.064	Rambus Inc*	360.492	2,44
2.481	Sea Ltd ADR*	129.086	0,88
	Total dólar estadounidense	1.472.362	9,98
Dong vietnamita			
120.480	FPT Corp*	392.997	2,66
	Total dong vietnamita	392.997	2,66
	Total valores de renta variable	13.872.508	94,06
	Total inversiones	13.872.508	94,06

Contratos de divisas a plazo 3,07% (31 de diciembre de 2021: 0,15%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
67.321 CHF	72.136 USD	18/01/2023	UBS AG	5	744	0,00
587.424 CHF	603.209 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	16	32.722	0,22
12.214 USD	11.256 CHF	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	28	0,00

InnovAsia 5G – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 3,07% (31 de diciembre de 2021: 0,15%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
50.673 EUR	49.900 USD	18/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	4.236	0,03
551.162 EUR	572.548 USD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	4	16.275	0,11
80.190 EUR	85.333 USD	18/01/2023	UBS AG	1	336	0,00
4.928.442 EUR	4.920.784 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	15	344.415	2,34
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
60.155 SGD	43.128 USD	18/01/2023	UBS AG	4	1.738	0,01
1.349.153 SGD	953.410 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	16	52.845	0,36
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					453.339	3,07
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					14.325.847	97,13

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,53%) (31 de diciembre de 2021: (0,56%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
4.071 CHF	4.421 USD	18/01/2023	UBS AG	1	(13)	(0,00)
3.888 USD	3.680 CHF	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	(97)	(0,00)
37.719 USD	35.525 CHF	18/01/2023	UBS AG	6	(739)	(0,00)
144.228 USD	138.587 CHF	18/01/2023	Westpac Banking Corp	17	(5.803)	(0,04)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
36.644 €	39.288 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(140)	(0,00)
261.740 USD	260.513 €	18/01/2023	JPMorgan Chase Bank	3	(16.573)	(0,11)
68.884 USD	66.731 €	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	(2.406)	(0,02)
348.680 USD	332.883 €	18/01/2023	UBS AG	6	(6.949)	(0,05)
771.901 USD	757.193 €	18/01/2023	Westpac Banking Corp	15	(37.031)	(0,25)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
9.285 SGD	6.937 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(12)	(0,00)
12.584 USD	17.880 SGD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	(752)	(0,00)
36.139 USD	51.519 SGD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	2	(2.286)	(0,02)
21.847 USD	31.159 SGD	18/01/2023	UBS AG	2	(1.393)	(0,01)
182.385 USD	250.618 SGD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	19	(4.538)	(0,03)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(78.732)	(0,53)

InnovAsia 5G – Cartera de inversiones (cont.)

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

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(78.732)	(0,53)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	14.247.115	96,60
Otro activo neto	501.878	3,40
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	14.748.993	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	13.367.107	88,92
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	505.401	3,36
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	374.607	2,49
Total inversiones	14.247.115	94,77

Japan Equity Engagement – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable JPY	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 98,37% (31 de diciembre de 2021: 110,65%)			
Yen japonés			
630.000	Amada Co Ltd	651.420.000	3,17
174.000	Appier Group Inc	236.292.000	1,15
83.900	As One Corp	483.264.000	2,35
91.000	Asahi Intecc Co Ltd	196.924.000	0,96
40.000	BayCurrent Consulting Inc	164.600.000	0,80
390.000	BeNext-Yumeshin Group Co	663.390.000	3,23
98.000	BML Inc	328.790.000	1,60
71.000	Comture Corp	170.613.000	0,83
440.000	Concordia Financial Group Ltd	242.000.000	1,18
110.000	Daiei Kankyo Co Ltd	209.440.000	1,02
72.000	Daiseki Co Ltd	326.880.000	1,59
630.000	Daiwa Industries Ltd	710.010.000	3,46
244.500	Direct Marketing MiX Inc	379.464.000	1,85
110.000	eGuarantee Inc	268.730.000	1,31
15.000	eWeLL Co Ltd	54.525.000	0,27
120.000	ExaWizards Inc	52.440.000	0,25
30.000	FP Partner Inc	124.500.000	0,61
17.000	Fujimi Inc	106.250.000	0,52
3.000	GMO Financial Gate Inc	45.720.000	0,22
56.000	Heiwa Real Estate Co Ltd	205.240.000	1,00
115.000	Hokkoku Financial Holdings Inc	522.100.000	2,54
2.700	Inforich Inc	30.969.000	0,15
80.000	Japan Elevator Service Holdings Co Ltd	132.320.000	0,64
12.000	JMDC Inc	45.360.000	0,22
75.000	JSB Co Ltd	306.375.000	1,49
72.000	JSR Corp	186.336.000	0,91
67.000	Justsystems Corp	188.739.000	0,92
125.000	Kansai Paint Co Ltd	202.375.000	0,98
23.000	KeePer Technical Laboratory Co Ltd	82.340.000	0,40
30.000	Kohoku Kogyo Co Ltd	186.600.000	0,91
38.000	MEC Co Ltd	78.964.000	0,38
110.000	Menicon Co Ltd	305.580.000	1,49
145.000	MISUMI Group Inc	417.455.000	2,03
433.800	Musashi Seimitsu Industry Co Ltd	678.897.000	3,30
100.000	Nakanishi Inc	255.700.000	1,24
20.000	NEC Networks & System Integration Corp	33.040.000	0,16
123.000	NGK Spark Plug Co Ltd	299.997.000	1,46
154.000	Nifco Inc	477.400.000	2,32
380.000	Okinawa Cellular Telephone Co	1.104.280.000	5,38

Japan Equity Engagement – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable JPY	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 98,37% (31 de diciembre de 2021: 110,65%) (cont.)			
Yen japonés (cont.)			
15.000	Otsuka Corp	62.325.000	0,30
173.000	Pilot Corp	831.265.000	4,05
91.000	PR Times Inc	214.942.000	1,05
200.000	Resorttrust Inc	469.800.000	2,29
1.030.000	Ricoh Co Ltd	1.037.210.000	5,05
44.500	Sakai Moving Service Co Ltd	192.462.500	0,94
16.000	SB Technology Corp	29.984.000	0,15
52.000	SHO-BOND Holdings Co Ltd	292.240.000	1,42
200.000	Shoei Co Ltd	1.026.000.000	4,99
96.000	Snow Peak Inc	225.696.000	1,10
21.600	St Cousair Co Ltd	63.244.800	0,31
120.000	TKC Corp	432.600.000	2,11
74.000	TKP Corp	212.750.000	1,04
45.000	Tokyo Century Corp	201.600.000	0,98
1.420.000	Tokyu Fudosan Holdings Corp	891.760.000	4,34
144.000	Transaction Co Ltd	174.816.000	0,85
275.000	USS Co Ltd	576.125.000	2,80
68.000	WingArc1st Inc	137.836.000	0,67
146.000	Yamaha Corp	718.320.000	3,50
240.000	Yamanashi Chuo Bank Ltd	266.400.000	1,30
173.000	Yokogawa Electric Corp	364.165.000	1,77
70.000	Zenkoku Hosho Co Ltd	353.500.000	1,72
91.000	Zuken Inc	277.095.000	1,35
Total valores de renta variable *		20.207.455.300	98,37
Total inversiones		20.207.455.300	98,37

Contratos de divisas a plazo 0,22% (31 de diciembre de 2021: 0,00%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente JPY	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
251.081.814 ¥	1.715.604 €	18/01/2023	Standard Chartered Bank	2	9.719.405	0,05
942.712.851 ¥	6.596.403 €	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	8	14.687.667	0,07
690.923.942 ¥	4.770.530 €	18/01/2023	Westpac Banking Corp	6	19.774.542	0,10
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
941.565 ¥	5.756 £	18/01/2023	Standard Chartered Bank	2	29.362	0,00
430.082 ¥	2.591 £	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	19.464	0,00
9.599.563 ¥	58.675 £	18/01/2023	Westpac Banking Corp	16	300.904	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					44.531.344	0,22

Japan Equity Engagement – Cartera de inversiones (cont.)

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

	Valor razonable JPY	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	20.251.986.644	98,59

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,69%) (31 de diciembre de 2021: (0,00%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente JPY	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
4.133.432 €	597.525.470 ¥	18/01/2023	Standard Chartered Bank	5	(16.007.181)	(0,08)
33.991.222 €	4.832.347.993 ¥	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	3	(50.240.169)	(0,24)
38.406.252 €	5.474.155.453 ¥	18/01/2023	Westpac Banking Corp	10	(70.912.361)	(0,35)
454.665.190 ¥	3.250.161 €	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	4	(2.588.750)	(0,01)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
152.355 £	24.555.887 ¥	18/01/2023	Standard Chartered Bank	3	(410.815)	(0,00)
6.388 £	1.075.746 ¥	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	2	(63.384)	(0,00)
231.973 £	37.755.205 ¥	18/01/2023	Westpac Banking Corp	15	(992.432)	(0,01)
312.046 ¥	1.970 £	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	(157)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(141.215.249)	(0,69)

	Valor razonable JPY	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(141.215.249)	(0,69)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	20.110.771.395	97,90
Otro activo neto	431.896.190	2,10
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	20.542.667.585	100,00

Análisis de la cartera	JPY	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	20.207.455.300	97,61
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(96.683.905)	(0,47)
Total inversiones	20.110.771.395	97,14

Macro Opportunities FX – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro 13,93% (31 de diciembre de 2021: 4,95%)					
Euro					
1.200.000	European Stability Mechanism Treasury Bill	0,00%	20/04/2023	1.192.276	3,78
3.250.000	Finland T-Bill	0,00%	14/08/2023	3.197.707	10,15
Total bonos del Tesoro **				4.389.983	13,93
Bonos de empresa 79,24% (31 de diciembre de 2021: 96,01%)					
Euro					
600.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd	0,13%	22/09/2023	587.825	1,87
1.000.000	Arkea Home Loans SFH SA	2,38%	11/07/2023	998.265	3,17
1.000.000	AXA Bank Europe SCF	0,38%	23/03/2023	996.281	3,16
1.000.000	Bank of Montreal	0,20%	26/01/2023	998.945	3,17
1.500.000	Bank of Nova Scotia	0,38%	23/10/2023	1.467.999	4,66
1.200.000	Belfius Bank SA	0,38%	24/10/2023	1.174.814	3,73
1.000.000	BPCE SFH SA	2,38%	29/11/2023	993.376	3,15
1.000.000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	3,90%	20/10/2023	1.006.602	3,19
1.500.000	Cie de Financement Foncier SA	0,33%	12/09/2023	1.473.776	4,68
1.500.000	Commerzbank AG	0,25%	13/09/2023	1.473.043	4,68
300.000	Credit Agricole Public Sector SCF SA	1,88%	07/06/2023	299.086	0,95
1.000.000	Dexia Credit Local SA	0,25%	01/06/2023	991.008	3,15
450.000	Dexia Credit Local SA	0,75%	25/01/2023	449.712	1,43
1.000.000	DNB Boligkreditt AS	0,25%	18/04/2023	994.316	3,16
500.000	DNB Boligkreditt AS	0,38%	14/11/2023	488.583	1,55
1.500.000	Federation des Caisses Desjardins du Quebec	0,38%	30/05/2023	1.487.243	4,72
1.000.000	ING Bank NV	1,88%	22/05/2023	997.726	3,17
500.000	ING-DiBa AG	0,25%	09/10/2023	489.805	1,55
1.500.000	Jyske Realkredit A/S	0,25%	01/07/2023	1.481.917	4,70
1.000.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	0,13%	07/06/2023	990.892	3,14
800.000	National Australia Bank Ltd	1,88%	13/01/2023	799.963	2,54
1.000.000	National Bank of Canada	0,00%	29/09/2023	978.089	3,10
1.000.000	OP Mortgage Bank	0,25%	11/05/2023	992.380	3,15
1.500.000	Santander UK Plc	0,38%	20/09/2023	1.472.097	4,67
900.000	Societe Generale SFH SA	0,25%	11/09/2023	883.778	2,80
Total bonos de empresa *				24.967.521	79,24
Bonos del Estado 8,82% (31 de diciembre de 2021: 0,45%)					
Euro					
1.000.000	BNG Bank NV	0,05%	11/07/2023	986.703	3,13
800.000	Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV	0,13%	01/06/2023	792.596	2,52

Macro Opportunities FX – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 8,82% (31 de diciembre de 2021: 0,45%) (cont.)					
Euro (cont.)					
1.000.000	UNEDIC ASSEO	2,25%	05/04/2023	999.340	3,17
Total bonos del Estado *				2.778.639	8,82
Total inversiones				32.136.143	101,99

Contratos de divisas a plazo 11,48% (31 de diciembre de 2021: 4,31%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
8.289.169 AUD	5.285.400 USD	18/01/2023	BNP Paribas	4	317.586	1,01
4.289.180 AUD	2.793.660 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	109.329	0,35
1.796.467 AUD	1.204.495 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	13.585	0,04
3.620.394 AUD	2.448.382 USD	18/01/2023	UBS AG	1	7.738	0,02
6.894.336 BRL	1.283.145 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	17.605	0,06
1.936.295 CAD	1.405.654 USD	18/01/2023	BNP Paribas	1	21.995	0,07
1.678.661 CAD	1.228.803 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	9.541	0,03
3.794.661 CHF	3.823.608 USD	18/01/2023	BNP Paribas	3	266.193	0,84
3.048.037 CHF	3.266.900 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	30.719	0,10
1.128.130 CHF	1.219.020 USD	18/01/2023	UBS AG	1	2.116	0,01
563.603.542 CLP	568.579 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	86.149	0,27
13.229.759 CZK	555.939 USD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	26.314	0,08
43.013.428 CZK	1.874.593 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	2	22.756	0,07
6.073.028 EUR	6.233.161 USD	18/01/2023	BNP Paribas	5	238.537	0,76
1.379.771 EUR	1.404.621 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	64.989	0,21
1.179.232 EUR	1.243.759 USD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	2	15.023	0,05
2.618.070 EUR	2.639.264 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	2	147.612	0,47
4.703.635 EUR	4.827.624 USD	18/01/2023	UBS AG	4	184.784	0,59
182.692 EUR	180.000 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	14.205	0,04
358.642 GBP	423.551 USD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	7.517	0,02
1.198.400 GBP	1.383.408 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	54.963	0,17
80.698 HUF	182 USD	18/01/2023	UBS AG	1	30	0,00
505.318.044 JPY	3.593.979 USD	18/01/2023	BNP Paribas	3	227.651	0,72
868.414.387 JPY	6.188.231 USD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	4	380.185	1,21
26.137.818 MXN	1.285.074 USD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	49.188	0,16
3.170.774 NOK	297.563 USD	18/01/2023	BNP Paribas	1	22.938	0,07
9.529.647 NOK	938.545 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	27.538	0,09
1.848.381 NZD	1.076.146 USD	18/01/2023	BNP Paribas	1	87.152	0,28
2.300.116 NZD	1.328.559 USD	18/01/2023	UBS AG	1	118.366	0,37
9.556.973 NZD	5.413.681 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	591.474	1,88
598 PLN	119 USD	18/01/2023	UBS AG	1	16	0,00
13.300.729 SEK	1.276.079 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	1.443	0,00

Macro Opportunities FX – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 11,48% (31 de diciembre de 2021: 4,31%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
31.888.426 SEK	2.917.914 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	2	135.889	0,43
12.340.934 SEK	1.119.931 USD	18/01/2023	UBS AG	1	61.306	0,19
1.428.898 USD	1.905.964 CAD	18/01/2023	BNP Paribas	1	20.718	0,07
4.250.525 USD	3.486.820 GBP	18/01/2023	BNP Paribas	3	51.078	0,16
1.229.697 USD	1.019.269 GBP	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	2.932	0,01
1.213.756 USD	6.415.914 BRL	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	2.013	0,01
1.414.522 USD	1.899.065 CAD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	12.028	0,04
1.269.138 USD	1.991.579 NZD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	8.706	0,03
1.212.802 USD	11.926.036 NOK	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	1.335	0,00
1.228.948 USD	1.930.903 NZD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	7.014	0,02
1.221.930 USD	11.971.514 NOK	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	5.554	0,02
625.716 USD	985.061 NZD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	2.418	0,01
1.229.921 USD	1.804.309 AUD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	5.234	0,02
2.440.769 USD	3.845.045 NZD	18/01/2023	UBS AG	1	7.921	0,02
1.555.106 ZAR	85.821 USD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	5.110	0,02
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
955 EUR	834 GBP	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	15	0,00
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
9.638.983 EUR	105.839.149 SEK	18/01/2023	Westpac Banking Corp	42	122.699	0,39
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					3.617.207	11,48

	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	35.753.350	113,47

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (14,06%) (31 de diciembre de 2021: (6,09%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
4.342.652 BRL	829.292 USD	18/01/2023	BNP Paribas	1	(8.620)	(0,03)
1.869.269 CAD	1.402.986 USD	18/01/2023	BNP Paribas	1	(21.816)	(0,07)
5.201.226 CAD	3.869.043 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	3	(28.169)	(0,09)
865.577 CAD	642.100 USD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	(3.024)	(0,01)
3.246.820 CAD	2.398.269 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	2	(1.720)	(0,01)
1.728.336 CAD	1.301.623 USD	18/01/2023	UBS AG	1	(24.303)	(0,08)
1.378.033 CHF	1.496.268 USD	18/01/2023	UBS AG	1	(4.165)	(0,01)
1.149.867 EUR	1.234.926 USD	18/01/2023	UBS AG	1	(6.074)	(0,02)
960.583 GBP	1.157.584 USD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	(1.536)	(0,00)
2.675.777 NOK	272.804 USD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	(949)	(0,00)

Macro Opportunities FX – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (14,06%) (31 de diciembre de 2021: (6,09%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
3.593.611 SEK	348.374 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(2.981)	(0,01)
24.869.736 SEK	2.422.772 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	2	(31.707)	(0,10)
5.504.655 USD	5.476.674 EUR	18/01/2023	BNP Paribas	4	(324.095)	(1,03)
3.943.729 USD	3.796.940 CHF	18/01/2023	BNP Paribas	3	(156.065)	(0,49)
1.443.776 USD	1.965.225 CAD	18/01/2023	BNP Paribas	1	(6.297)	(0,02)
296.876 USD	6.851.866 CZK	18/01/2023	BNP Paribas	1	(5.253)	(0,02)
1.024.198 USD	20.176.698 MXN	18/01/2023	BNP Paribas	1	(7.826)	(0,02)
1.344.715 USD	2.129.290 AUD	18/01/2023	BNP Paribas	1	(93.729)	(0,30)
2.059.853 USD	3.494.026 NZD	18/01/2023	BNP Paribas	2	(140.785)	(0,45)
1.523.258 USD	1.358.181 GBP	18/01/2023	BNP Paribas	1	(104.036)	(0,33)
3.875.099 USD	560.336.898 JPY	18/01/2023	BNP Paribas	3	(355.580)	(1,13)
1.506.212 USD	15.781.399 SEK	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	(9.073)	(0,03)
2.756.597 USD	4.692.240 NZD	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	(198.095)	(0,63)
1.464.701 USD	1.455.736 CHF	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(104.122)	(0,33)
1.581.545 USD	214.426.190 JPY	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	(43.735)	(0,14)
2.827.420 USD	2.762.383 EUR	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	(115.804)	(0,37)
575.396 USD	808.781.692 KRW	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(63.156)	(0,20)
2.987.477 USD	75.176.385 CZK	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(310.127)	(0,98)
472.179 USD	448.943.022 CLP	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(50.582)	(0,16)
2.611.870 USD	2.364.006 GBP	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(218.022)	(0,69)
1.026.470 USD	147.007.785 JPY	18/01/2023	Standard Chartered Bank	2	(84.102)	(0,27)
690.874 USD	7.368.486 SEK	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	(15.834)	(0,05)
3.761 USD	77.464 TRY	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	(310)	(0,00)
3.986.613 USD	3.747.872 EUR	18/01/2023	Standard Chartered Bank	3	(16.241)	(0,05)
4.953.987 USD	7.674.617 AUD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	2	(237.464)	(0,75)
754.243 USD	1.039.864 CAD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	(12.417)	(0,04)
571.265 USD	936.847 NZD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	(20.001)	(0,06)
3.661.858 USD	3.445.499 EUR	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	3	(17.852)	(0,06)
1.215.162 USD	1.804.182 AUD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	(8.501)	(0,03)
1.297.167 USD	13.897.064 NOK	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	(107.097)	(0,34)
1.597.628 USD	16.653.310 SEK	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	2	(1.900)	(0,01)
4.403.163 USD	6.083.701 CAD	18/01/2023	UBS AG	1	(81.555)	(0,26)
75 USD	534 CNY	18/01/2023	UBS AG	1	(2)	(0,00)
1.233.580 USD	13.234.696 NOK	18/01/2023	UBS AG	1	(103.641)	(0,33)
1.450.921 USD	1.354.320 CHF	18/01/2023	UBS AG	1	(14.253)	(0,04)
4.656.538 USD	4.404.147 EUR	18/01/2023	UBS AG	4	(45.440)	(0,14)
353.650 USD	1.874.294 BRL	18/01/2023	UBS AG	1	(279)	(0,00)
1.305.222 USD	174.335.882 JPY	18/01/2023	UBS AG	1	(17.425)	(0,06)

Macro Opportunities FX – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (14,06%) (31 de diciembre de 2021: (6,09%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
160.487 GBP	181.573 EUR	18/01/2023	Deutsche Bank AG	1	(799)	(0,00)
899 GBP	1.022 EUR	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(9)	(0,00)
2.160 GBP	2.465 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	2	(32)	(0,00)
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
39.189 EUR	437.641 SEK	18/01/2023	Westpac Banking Corp	3	(161)	(0,00)
350.989.581 SEK	32.259.783 EUR	18/01/2023	Deutsche Bank AG	1	(701.364)	(2,23)
18.015.430 SEK	1.650.208 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	71	(30.393)	(0,10)
<i>Clases USD con cobertura</i>						
42.989 USD	41.511 EUR	18/01/2023	UBS AG	1	(1.272)	(0,00)
6.955.277 USD	6.979.206 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	2	(468.786)	(1,49)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(4.428.576)	(14,06)
					Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados					(4.428.576)	(14,06)
					Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados					31.324.774	99,41
Otro activo neto					185.382	0,59
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables					31.510.156	100,00
Análisis de la cartera					EUR	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial					27.746.160	76,95
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado					4.389.983	12,17
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC					(811.369)	(2,25)
Total inversiones					31.324.774	86,87

Multi-Asset Income – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 25,06% (31 de diciembre de 2021: 27,38%)			
Dólar australiano			
463	ANZ Group Holdings Ltd	7.429	0,07
330	Coles Group Ltd	3.742	0,03
51	Commonwealth Bank of Australia	3.548	0,03
520	Fortescue Metals Group Ltd	7.233	0,06
406	National Australia Bank Ltd	8.276	0,07
620	Telstra Group Ltd	1.678	0,02
hnh275	Transurban Group	2.421	0,02
128	Wesfarmers Ltd	3.985	0,04
164	Westpac Banking Corp	2.597	0,02
97	Woodside Energy Group Ltd	2.331	0,02
Total dólar australiano		43.240	0,38
Real brasileño			
770	Banco Bradesco SA - Preferred Shares	2.196	0,02
330	BB Seguridade Participacoes SA	2.101	0,02
166	Energisa SA	1.391	0,01
222	Engie Brasil Energia SA	1.594	0,01
677	Equatorial Energia SA	3.468	0,03
2.843	TIM SA	6.657	0,06
Total real brasileño		17.407	0,15
Euro			
25	Allianz SE	5.323	0,05
332	Assicurazioni Generali SpA	5.886	0,05
377	AXA SA	10.470	0,09
219	BASF SE	10.751	0,09
60	Bayer AG	3.079	0,03
60	Bayerische Motoren Werke AG	5.296	0,05
45	Bayerische Motoren Werke AG - Preferred Shares	3.786	0,03
185	BNP Paribas SA	10.502	0,09
274	Credit Agricole SA	2.874	0,03
26	CRH Plc	1.031	0,01
71	Danone SA	3.731	0,03
208	Deutsche Post AG	7.762	0,07
150	Deutsche Telekom AG	2.976	0,03
94	Endesa SA	1.766	0,02
421	Enel SpA	2.257	0,02
140	Eni SpA	1.985	0,02
563	Iberdrola SA	6.553	0,06

Multi-Asset Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 25,06% (31 de diciembre de 2021: 27,38%) (cont.)			
Euro (cont.)			
717	Intesa Sanpaolo SpA	1.584	0,01
263	Koninklijke Ahold Delhaize NV	7.539	0,07
142	Mercedes-Benz Group AG	9.258	0,08
4	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	1.290	0,01
31	Naturgy Energy Group SA	803	0,01
258	Orange SA	2.552	0,02
69	Sampo Oyj Class A	3.593	0,03
128	Sanofi	12.306	0,11
1.050	Snam SpA	5.076	0,04
989	Telefonica SA	3.570	0,03
240	TotalEnergies SE	15.021	0,13
32	Vinci SA	3.180	0,03
Total euro		151.800	1,34
Dólar de Hong Kong			
580	Alibaba Group Holding Ltd	6.409	0,06
9.000	Bank of China Ltd - H Shares	3.275	0,03
9.000	Bank of Communications Co Ltd - H Shares	5.177	0,05
500	BOC Hong Kong Holdings Ltd	1.704	0,01
5.000	China CITIC Bank Corp Ltd - H Shares	2.216	0,02
6.000	China Communications Services Corp Ltd - H Shares	2.191	0,02
9.000	China Construction Bank Corp - H Shares	5.639	0,05
4.000	China Galaxy Securities Co Ltd - H Shares	1.953	0,02
3.000	China Hongqiao Group Ltd	2.833	0,02
2.000	China Life Insurance Co Ltd - H Shares	3.434	0,03
2.000	China National Building Material Co Ltd - H Shares	1.643	0,01
6.000	China Petroleum & Chemical Corp - H Shares	2.898	0,02
3.000	CITIC Ltd	3.167	0,03
471	CK Asset Holdings Ltd	2.900	0,03
183	CK Hutchison Holdings Ltd	1.098	0,01
5.000	CRRC Corp Ltd - H Shares	2.018	0,02
2.000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd	2.101	0,02
400	Fuyao Glass Industry Group Co Ltd - H Shares	1.678	0,01
1.000	Haier Smart Home Co Ltd - H Shares	3.408	0,03
6.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd - H Shares	3.090	0,03
94	JD.com Inc Class A	2.652	0,02
2.000	Jiangsu Expressway Co Ltd - H Shares	1.827	0,02
200	Meituan Class B	4.477	0,04
250	NetEase Inc	3.667	0,03
6.000	People's Insurance Co Group of China Ltd - H Shares	1.991	0,02

Multi-Asset Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 25,06% (31 de diciembre de 2021: 27,38%) (cont.)			
Dólar de Hong Kong (cont.)			
2.000	PICC Property & Casualty Co Ltd - H Shares	1.899	0,02
1.000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H Shares	6.618	0,06
500	Sun Hung Kai Properties Ltd	6.842	0,06
200	Tencent Holdings Ltd	8.559	0,07
2.000	Zhejiang Expressway Co Ltd - H Shares	1.540	0,01
Total dólar de Hong Kong		98.904	0,87
Yen japonés			
100	Bridgestone Corp	3.555	0,03
353	Canon Inc	7.639	0,07
300	Honda Motor Co Ltd	6.894	0,06
87	Japan Post Holdings Co Ltd	731	0,01
110	KDDI Corp	3.320	0,03
300	Kirin Holdings Co Ltd	4.572	0,04
800	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	5.390	0,05
541	Mitsui & Co Ltd	15.798	0,14
729	Mizuho Financial Group Inc	10.254	0,09
308	Nippon Telegraph & Telephone Corp	8.782	0,08
60	ORIX Corp	963	0,01
271	Sekisui House Ltd	4.793	0,04
96	Sompo Holdings Inc	4.264	0,04
209	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	8.389	0,07
413	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	12.868	0,11
405	Tokio Marine Holdings Inc	8.679	0,07
88	Toyota Motor Corp	1.209	0,01
Total yen japonés		108.100	0,95
Nuevo dólar taiwanés			
2.264	Cathay Financial Holding Co Ltd	2.946	0,03
1.390	Fubon Financial Holding Co Ltd	2.546	0,02
2.294	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	7.456	0,06
236	MediaTek Inc	4.799	0,04
2.514	Mega Financial Holding Co Ltd	2.483	0,02
1.548	Synnex Technology International Corp	2.982	0,03
Total nuevo dólar taiwanés		23.212	0,20
Libra esterlina			
158	Anglo American Plc	6.156	0,05
1.026	Aviva Plc	5.415	0,05
971	BAE Systems Plc	9.979	0,09

Multi-Asset Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 25,06% (31 de diciembre de 2021: 27,38%) (cont.)			
Libra esterlina (cont.)			
1.185	BP Plc	6.803	0,06
445	GSK Plc	7.653	0,07
1.592	Legal & General Group Plc	4.749	0,04
491	National Grid Plc	5.853	0,05
22	Reckitt Benckiser Group Plc	1.517	0,01
234	SSE Plc	4.789	0,04
2.521	Tesco Plc	6.760	0,06
238	Unilever Plc	11.956	0,11
1.875	Vodafone Group Plc	1.889	0,02
Total libra esterlina		73.519	0,65
Rand sudafricano			
231	Absa Group Ltd	2.619	0,02
282	Nedbank Group Ltd	3.523	0,03
223	Standard Bank Group Ltd	2.197	0,02
Total rand sudafricano		8.339	0,07
Won de Corea del Sur			
66	Cheil Worldwide Inc	1.205	0,01
26	DB Insurance Co Ltd	1.348	0,01
68	GS Holdings Corp	2.360	0,02
50	Hana Financial Group Inc	1.665	0,02
9	LG Chem Ltd	4.298	0,04
224	Samsung Electronics Co Ltd	9.832	0,09
68	Samsung Electronics Co Ltd - Preferred Shares	2.725	0,02
8	Samsung SDI Co Ltd	3.756	0,03
21	SK Hynix Inc	1.253	0,01
56	SK Telecom Co Ltd	2.101	0,02
Total won de Corea del Sur		30.543	0,27
Franco suizo			
101	ABB Ltd	3.076	0,03
158	Holcim AG	8.174	0,07
22	Kuehne + Nagel International AG	5.112	0,05
143	Novartis AG	12.933	0,11
9	Roche Holding AG	2.826	0,03
17	Swiss Re AG	1.589	0,01
8	Swisscom AG	4.380	0,04
17	Zurich Insurance Group AG	8.122	0,07
Total franco suizo		46.212	0,41

Multi-Asset Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 25,06% (31 de diciembre de 2021: 27,38%) (cont.)			
Dólar estadounidense			
61	3M Co	7.315	0,06
131	AbbVie Inc	21.171	0,19
213	Aflac Inc	15.323	0,13
1.579	Agree Realty Corp	25.438	0,22
35	Allstate Corp	4.746	0,04
300	American Electric Power Co Inc	28.485	0,25
488	American Homes 4 Rent	10.814	0,10
9	Amgen Inc	2.364	0,02
6.000	Antero Midstream Corp	64.740	0,57
953	AT&T Inc	17.545	0,15
1.700	Atlantica Sustainable Infrastructure Plc	44.030	0,39
17	Automatic Data Processing Inc	4.061	0,04
26	Bank of America Corp	861	0,01
281	Bristol-Myers Squibb Co	20.218	0,18
40	Broadcom Inc	22.365	0,20
1.300	Brookfield Renewable Corp Class A	35.802	0,32
30	Caterpillar Inc	7.187	0,06
184	Cedar Realty Trust Inc	2.164	0,02
2.800	CenterPoint Energy Inc	83.972	0,74
33	CH Robinson Worldwide Inc	3.021	0,03
2.200	Chatham Lodging Trust	44.088	0,39
650	Cheniere Energy Inc	97.474	0,86
126	Chevron Corp	22.616	0,20
5	Chubb Ltd	1.103	0,01
6	Cigna Corp	1.988	0,02
368	Cisco Systems Inc	17.531	0,15
320	Citigroup Inc	14.474	0,13
2.500	Clearway Energy Inc Class C	79.675	0,70
352	Coca-Cola Co	22.391	0,20
225	Comcast Corp Class A	7.868	0,07
85	Comerica Inc	5.682	0,05
6	ConocoPhillips	708	0,01
38	Consolidated Edison Inc	3.622	0,03
350	CTO Realty Growth Inc	7.157	0,06
215	CVS Health Corp	20.036	0,18
79	Devon Energy Corp	4.859	0,04
457	DiamondRock Hospitality Co	11.370	0,10
300	Digital Realty Trust Inc	6.843	0,06
750	DigitalBridge Group Inc	14.070	0,12
127	Dominion Energy Inc	7.788	0,07

Multi-Asset Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 25,06% (31 de diciembre de 2021: 27,38%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
131	Dow Inc	6.601	0,06
59	Duke Energy Corp	6.076	0,05
62	Edison International	3.944	0,03
47	Emerson Electric Co	4.515	0,04
1.300	Enbridge Inc	50.830	0,45
20	Entergy Corp	2.250	0,02
21	Everest Re Group Ltd	6.957	0,06
139	Exelon Corp	6.009	0,05
196	Exxon Mobil Corp	21.619	0,19
900	Federal Realty Investment Trust	18.162	0,16
179	FirstEnergy Corp	7.507	0,07
245	General Mills Inc	20.543	0,18
108	Genuine Parts Co	18.739	0,16
162	Gilead Sciences Inc	13.908	0,12
500	Global Net Lease Inc	10.515	0,09
4	Goldman Sachs Group Inc	1.374	0,01
202	Hartford Financial Services Group Inc	15.318	0,13
453	Hersha Hospitality Trust HPP	8.473	0,07
1.654	Hersha Hospitality Trust Series C	33.022	0,29
500	Hersha Hospitality Trust SHP	9.250	0,08
215	HP Inc	5.777	0,05
463	Hudson Pacific Properties Inc	5.801	0,05
66	Illinois Tool Works Inc	14.540	0,13
107	International Business Machines Corp	15.075	0,13
49	Interpublic Group of Cos Inc	1.632	0,01
119	Johnson & Johnson	21.021	0,19
73	JPMorgan Chase & Co	9.789	0,09
61	Kellogg Co	4.346	0,04
1.800	Kinetik Holdings Inc Class A	59.544	0,52
49	Lockheed Martin Corp	23.838	0,21
127	LyondellBasell Industries NV Class A	10.545	0,09
144	Marathon Petroleum Corp	16.760	0,15
13	McDonald's Corp	3.426	0,03
173	Merck & Co Inc	19.194	0,17
120	MetLife Inc	8.684	0,08
86	Morgan Stanley	7.312	0,06
86	NetApp Inc	5.165	0,05
600	NextEra Energy Inc	50.160	0,44
1.200	NextEra Energy Partners LP	84.108	0,74
9	Norfolk Southern Corp	2.218	0,02

Multi-Asset Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 25,06% (31 de diciembre de 2021: 27,38%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
1.250	ONEOK Inc	82.125	0,72
66	PACCAR Inc	6.532	0,06
60	Packaging Corp of America	7.675	0,07
26	Paychex Inc	3.005	0,03
2.100	Pembina Pipeline Corp	71.295	0,63
88	PepsiCo Inc	15.898	0,14
346	Pfizer Inc	17.729	0,16
66	Pioneer Natural Resources Co	15.074	0,13
146	Procter & Gamble Co	22.128	0,19
17	Progressive Corp	2.205	0,02
9	Prudential Financial Inc	895	0,01
142	Public Service Enterprise Group Inc	8.700	0,08
1.000	Public Storage PRH	23.290	0,20
500	Public Storage PRN	8.135	0,07
950	Public Storage PRQ	15.599	0,14
13	QUALCOMM Inc	1.429	0,01
699	Rexford Industrial Realty Inc	15.525	0,14
437	Sempra Energy	67.534	0,59
49	Snap-on Inc	11.196	0,10
156	Southern Co	11.140	0,10
145	Starbucks Corp	14.384	0,13
175	Summit Hotel Properties Inc	3.199	0,03
1.000	Summit Hotel Properties Inc Series E	17.130	0,15
300	Sunstone Hotel Investors Inc	5.820	0,05
202	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	15.047	0,13
1.500	Targa Resources Corp	110.250	0,97
1.000	TC Energy Corp	39.860	0,35
98	Texas Instruments Inc	16.192	0,14
54	Travelers Cos Inc	10.124	0,09
122	Truist Financial Corp	5.250	0,05
745	UMH Properties Inc	16.576	0,15
72	Union Pacific Corp	14.909	0,13
105	United Parcel Service Inc Class B	18.253	0,16
90	US Bancorp	3.925	0,03
37	Valero Energy Corp	4.694	0,04
79	Verizon Communications Inc	3.113	0,03
2.700	Williams Cos Inc	88.830	0,78
39	Yum! Brands Inc	4.995	0,04
Total dólar estadounidense		2.247.172	19,77
Total valores de renta variable *		2.848.448	25,06

Multi-Asset Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión inmobiliaria 3,21% (31 de diciembre de 2021: 6,55%)			
Rand sudafricano			
2.535	Growthpoint Properties Ltd	2.166	0,02
Total rand sudafricano		2.166	0,02
Dólar estadounidense			
137	AGNC Investment Corp	1.418	0,01
30	Alexandria Real Estate Equities Inc	4.370	0,04
137	American Homes 4 Rent Class A	4.129	0,04
120	American Tower Corp	25.423	0,22
687	Annaly Capital Management Inc	14.482	0,13
296	Apartment Income REIT Corp	10.156	0,09
970	Blackstone Mortgage Trust Inc Class A	20.535	0,18
48	Boston Properties Inc	3.244	0,03
152	Crown Castle Inc	20.617	0,18
115	Digital Realty Trust Inc	11.531	0,10
145	Equity LifeStyle Properties Inc	9.367	0,08
247	Equity Residential	14.573	0,13
40	Essex Property Trust Inc	8.477	0,07
248	Invitation Homes Inc	7.351	0,06
222	Iron Mountain Inc	11.067	0,10
423	Kimco Realty Corp	8.959	0,08
652	Medical Properties Trust Inc	7.263	0,06
472	Omega Healthcare Investors Inc	13.192	0,12
203	Prologis Inc	22.884	0,20
59	Public Storage	16.531	0,14
180	Realty Income Corp	11.417	0,10
190	Simon Property Group Inc	22.321	0,20
104	Spirit Realty Capital Inc	4.153	0,04
233	STAG Industrial Inc	7.528	0,07
362	Starwood Property Trust Inc	6.636	0,06
55	Sun Communities Inc	7.865	0,07
836	Tanger Factory Outlet Centers Inc	14.998	0,13
244	Ventas Inc	10.992	0,10
355	VICI Properties Inc	11.502	0,10
243	Vornado Realty Trust	5.057	0,04
274	Welltower Inc	17.961	0,16
85	WP Carey Inc	6.643	0,06
Total dólar estadounidense		362.642	3,19
Total fondos de inversión inmobiliaria *		364.808	3,21

Multi-Asset Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de acciones	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto	
Participatory Notes 0,00% (31 de diciembre de 2021: 0,00%)					
Dólar australiano					
3	Magellan Financial Group Ltd	16/04/2027	0	0,00	
Total participatory notes **			0	0,00	
Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de agencia 0,07% (31 de diciembre de 2021: 0,00%)					
Dólar estadounidense					
15.000	Fannie Mae Principal Strip	0,00%	15/07/2037	7.644	0,07
Total bonos de agencia **				7.644	0,07
Bonos de empresa 42,94% (31 de diciembre de 2021: 38,75%)					
Euro					
100.000	Adient Global Holdings Ltd*	3,50%	15/08/2024	102.652	0,90
100.000	Ahlstrom-Munksjo Holding 3 Oy*	3,63%	04/02/2028	90.934	0,80
100.000	Altice Financing SA**	4,25%	15/08/2029	86.949	0,77
100.000	Altice France Holding SA*	8,00%	15/05/2027	79.110	0,70
100.000	Ashland Services BV**	2,00%	30/01/2028	91.618	0,81
100.000	Assemblin Financing AB**	7,05%	15/05/2025	104.758	0,92
100.000	Avantor Funding Inc*	3,88%	15/07/2028	99.252	0,87
100.000	Bayer AG*	5,38%	25/03/2082	93.873	0,83
100.000	Cellnex Finance Co SA*	1,50%	08/06/2028	89.208	0,78
100.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH**	4,38%	15/01/2028	94.343	0,83
100.000	Dufry One BV*	3,38%	15/04/2028	89.008	0,78
100.000	eG Global Finance Plc*	3,63%	07/02/2024	101.537	0,89
100.000	Electricite de France SA*	5,00%	29/12/2049	97.747	0,86
100.000	Emeria SASU**	3,38%	31/03/2028	89.438	0,79
100.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG*	1,38%	31/08/2081	79.303	0,70
100.000	Faurecia SE*	2,38%	15/06/2027	89.459	0,79
100.000	Gruenthal GmbH**	4,13%	15/05/2028	96.535	0,85
100.000	Iliad Holding SASU**	5,63%	15/10/2028	97.363	0,86
100.000	INEOS Finance Plc*	2,88%	01/05/2026	92.346	0,81
100.000	Intrum AB*	3,50%	15/07/2026	90.144	0,79
100.000	Lorca Telecom Bondco SA*	4,00%	18/09/2027	96.054	0,85
120.000	Petroleos Mexicanos*	4,75%	26/02/2029	100.540	0,88
100.000	SPCM SA*	2,63%	01/02/2029	90.045	0,79
100.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH**	2,00%	15/07/2025	98.454	0,87
100.000	Telecom Italia SpA*	2,38%	12/10/2027	90.230	0,79
100.000	Telefonica Europe BV*	3,88%	29/12/2049	97.034	0,85
100.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	4,38%	09/05/2030	89.022	0,78
100.000	Veolia Environnement SA*	2,50%	29/12/2049	85.377	0,75
100.000	Verisure Midholding AB*	5,25%	15/02/2029	86.175	0,76

Multi-Asset Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 42,94% (31 de diciembre de 2021: 38,75%) (cont.)					
Euro (cont.)					
100.000	Virgin Media Finance Plc**	3,75%	15/07/2030	82.810	0,73
100.000	Volkswagen International Finance NV*	3,88%	29/12/2049	88.837	0,78
100.000	ZF Europe Finance BV*	3,00%	23/10/2029	81.825	0,72
Total euro				2.941.980	25,88
Libra esterlina					
100.000	Electricite de France SA*	5,88%	29/12/2049	99.634	0,88
100.000	NGG Finance Plc*	5,63%	18/06/2073	114.083	1,00
Total libra esterlina				213.717	1,88
Dólar estadounidense					
5.000	Abbott Laboratories*	4,90%	30/11/2046	4.903	0,04
5.000	AbbVie Inc*	4,05%	21/11/2039	4.301	0,04
5.000	AbbVie Inc*	4,30%	14/05/2036	4.521	0,04
5.000	AbbVie Inc*	4,70%	14/05/2045	4.465	0,04
5.000	Adventist Health System**	5,43%	01/03/2032	4.939	0,04
10.000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust*	3,85%	29/10/2041	7.105	0,06
70.000	Ally Financial Inc**	4,70%	29/12/2049	47.031	0,41
10.000	Amazon.com Inc**	2,88%	12/05/2041	7.502	0,07
5.000	Amgen Inc**	3,15%	21/02/2040	3.701	0,03
5.000	Amgen Inc**	4,40%	01/05/2045	4.212	0,04
5.000	Analog Devices Inc**	2,95%	01/10/2051	3.393	0,03
5.000	Anheuser-Busch Cos LLC/Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc*	4,70%	01/02/2036	4.741	0,04
5.000	Anheuser-Busch Cos LLC/Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc*	4,90%	01/02/2046	4.571	0,04
5.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc*	4,44%	06/10/2048	4.296	0,04
5.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc*	4,95%	15/01/2042	4.712	0,04
5.000	Aon Corp/Aon Global Holdings Plc*	3,90%	28/02/2052	3.884	0,03
5.000	Apple Inc**	2,65%	08/02/2051	3.321	0,03
5.000	Apple Inc**	2,70%	05/08/2051	3.320	0,03
5.000	Apple Inc**	3,75%	13/11/2047	4.142	0,04
5.000	ArcelorMittal SA*	6,80%	29/11/2032	4.986	0,04
5.000	AT&T Inc*	3,50%	01/06/2041	3.748	0,03
5.000	AT&T Inc*	3,55%	15/09/2055	3.359	0,03
5.000	AT&T Inc**	3,65%	15/09/2059	3.370	0,03
5.000	AT&T Inc*	3,80%	01/12/2057	3.473	0,03
3.000	AT&T Inc*	4,50%	09/03/2048	2.457	0,02
5.000	Athene Holding Ltd*	3,95%	25/05/2051	3.394	0,03
5.000	Atmos Energy Corp*	4,13%	15/03/2049	4.117	0,04
5.000	AvalonBay Communities Inc*	5,00%	15/02/2033	4.936	0,04
5.000	Bank of America Corp**	2,68%	19/06/2041	3.381	0,03

Multi-Asset Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 42,94% (31 de diciembre de 2021: 38,75%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
5.000	Bank of America Corp**	4,08%	20/03/2051	3.937	0,03
5.000	Bank of America Corp**	4,24%	24/04/2038	4.266	0,04
35.000	Bank of America Corp**	4,30%	29/12/2049	30.320	0,27
65.000	Bank of New York Mellon Corp**	3,75%	29/12/2049	52.517	0,46
5.000	BAT Capital Corp*	4,54%	15/08/2047	3.552	0,03
5.000	Baxter International Inc**	3,13%	01/12/2051	3.249	0,03
5.000	Berkshire Hathaway Energy Co*	6,13%	01/04/2036	5.267	0,05
5.000	Berkshire Hathaway Finance Corp*	5,75%	15/01/2040	5.454	0,05
5.000	Boeing Co*	5,81%	01/05/2050	4.661	0,04
5.000	BP Capital Markets Plc*	4,88%	29/12/2049	4.391	0,04
5.000	Bristol-Myers Squibb Co*	2,55%	13/11/2050	3.155	0,03
5.000	Bristol-Myers Squibb Co**	4,25%	26/10/2049	4.324	0,04
5.000	Broadcom Inc**	4,30%	15/11/2032	4.421	0,04
5.000	Burlington Northern Santa Fe LLC*	4,38%	01/09/2042	4.480	0,04
5.000	CDW LLC/CDW Finance Corp**	3,57%	01/12/2031	4.130	0,04
5.000	CenterPoint Energy Inc*	3,70%	01/09/2049	3.734	0,03
10.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	3,50%	01/06/2041	6.549	0,06
5.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	4,80%	01/03/2050	3.649	0,03
5.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	5,25%	01/04/2053	3.880	0,03
5.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	5,38%	01/04/2038	4.180	0,04
5.000	Chevron Corp*	3,08%	11/05/2050	3.613	0,03
5.000	Cigna Corp*	4,80%	15/08/2038	4.661	0,04
5.000	Citigroup Inc**	3,06%	25/01/2033	4.048	0,04
80.000	Citigroup Inc**	4,15%	29/12/2049	65.514	0,58
100.000	CMS Energy Corp**	3,75%	01/12/2050	75.556	0,66
5.000	Comcast Corp**	2,65%	15/08/2062	2.817	0,02
5.000	Comcast Corp**	2,94%	01/11/2056	3.115	0,03
5.000	Comcast Corp**	4,65%	15/07/2042	4.538	0,04
5.000	ConocoPhillips Co**	3,80%	15/03/2052	3.957	0,03
5.000	Constellation Brands Inc*	4,50%	09/05/2047	4.236	0,04
200.000	Credit Suisse Group AG*	5,10%	29/12/2049	116.233	1,02
5.000	CVS Health Corp*	4,13%	01/04/2040	4.180	0,04
5.000	CVS Health Corp*	5,05%	25/03/2048	4.513	0,04
5.000	Danaher Corp*	4,38%	15/09/2045	4.461	0,04
5.000	Diamondback Energy Inc**	4,40%	24/03/2051	3.832	0,03
75.000	Discover Financial Services**	5,50%	29/12/2049	59.983	0,53
5.000	Discovery Communications LLC**	4,65%	15/05/2050	3.457	0,03
5.000	Dominion Energy Inc*	4,85%	15/08/2052	4.345	0,04
5.000	Dominion Energy Inc*	5,38%	15/11/2032	4.972	0,04
5.000	Duke Energy Corp*	4,80%	15/12/2045	4.427	0,04

Multi-Asset Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 42,94% (31 de diciembre de 2021: 38,75%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
5.000	Duke Energy Corp [*]	5,00%	15/08/2052	4.464	0,04
5.000	Duke Energy Progress LLC ⁺	2,50%	15/08/2050	3.022	0,03
5.000	Edison International ^{**}	5,00%	29/12/2049	4.192	0,04
5.000	Emerson Electric Co [*]	2,80%	21/12/2051	3.240	0,03
5.000	Enbridge Inc [*]	4,00%	15/11/2049	3.843	0,03
5.000	Entergy Louisiana LLC ⁺	4,75%	15/09/2052	4.515	0,04
5.000	Enterprise Products Operating LLC ⁺	3,70%	31/01/2051	3.628	0,03
5.000	Enterprise Products Operating LLC ⁺	4,85%	15/03/2044	4.431	0,04
5.000	EPR Properties ^{**}	4,95%	15/04/2028	4.274	0,04
5.000	Essential Utilities Inc [*]	4,28%	01/05/2049	4.054	0,04
5.000	Essential Utilities Inc [*]	5,30%	01/05/2052	4.704	0,04
5.000	Evergy Kansas Central Inc [*]	3,45%	15/04/2050	3.642	0,03
5.000	Exxon Mobil Corp [*]	4,23%	19/03/2040	4.521	0,04
5.000	General Electric Co [*]	4,50%	11/03/2044	4.322	0,04
5.000	Gilead Sciences Inc ^{**}	2,60%	01/10/2040	3.508	0,03
5.000	Gilead Sciences Inc ^{**}	4,50%	01/02/2045	4.423	0,04
35.000	Goldman Sachs Group Inc ^{**}	3,65%	29/12/2049	28.350	0,25
10.000	Goldman Sachs Group Inc ^{**}	4,02%	31/10/2038	8.258	0,07
5.000	Hartford Financial Services Group Inc ⁺	2,90%	15/09/2051	3.165	0,03
5.000	HCA Inc [*]	5,25%	15/06/2049	4.282	0,04
5.000	Hess Corp [*]	5,80%	01/04/2047	4.799	0,04
5.000	Home Depot Inc [*]	3,30%	15/04/2040	4.002	0,04
5.000	Home Depot Inc [*]	4,40%	15/03/2045	4.493	0,04
5.000	HSBC Holdings Plc [*]	5,40%	11/08/2033	4.644	0,04
200.000	ING Groep NV [*]	3,88%	29/12/2049	146.724	1,29
5.000	Intel Corp ^{**}	4,90%	05/08/2052	4.450	0,04
5.000	JPMorgan Chase & Co ^{**}	2,53%	19/11/2041	3.287	0,03
65.000	JPMorgan Chase & Co ^{**}	3,65%	29/12/2049	55.819	0,49
5.000	JPMorgan Chase & Co [*]	5,40%	06/01/2042	4.926	0,04
5.000	Kaiser Foundation Hospitals ^{**}	4,15%	01/05/2047	4.261	0,04
5.000	Kentucky Utilities Co [*]	3,30%	01/06/2050	3.537	0,03
5.000	Kinder Morgan Inc [*]	5,55%	01/06/2045	4.582	0,04
5.000	KLA Corp ^{**}	4,95%	15/07/2052	4.673	0,04
5.000	Kraft Heinz Foods Co ^{**}	4,38%	01/06/2046	4.086	0,04
45.000	Liberty Mutual Group Inc ^{**}	4,13%	15/12/2051	36.718	0,32
5.000	Lockheed Martin Corp [*]	4,30%	15/06/2062	4.231	0,04
5.000	Lockheed Martin Corp [*]	5,90%	15/11/2063	5.404	0,05
5.000	Lowe's Cos Inc [*]	5,63%	15/04/2053	4.815	0,04
5.000	LYB International Finance BV [*]	4,88%	15/03/2044	4.189	0,04
60.000	M&T Bank Corp ^{**}	3,50%	29/12/2049	46.651	0,41

Multi-Asset Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 42,94% (31 de diciembre de 2021: 38,75%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
5.000	Magellan Midstream Partners LP*	3,95%	01/03/2050	3.681	0,03
5.000	Marathon Oil Corp*	5,20%	01/06/2045	4.301	0,04
5.000	McDonald's Corp*	3,63%	01/09/2049	3.785	0,03
5.000	MDC Holdings Inc*	3,97%	06/08/2061	2.810	0,02
5.000	Merck & Co Inc*	2,90%	10/12/2061	3.203	0,03
5.000	MetLife Inc*	4,88%	13/11/2043	4.697	0,04
5.000	Microsoft Corp**	2,53%	01/06/2050	3.314	0,03
5.000	Molson Coors Beverage Co*	4,20%	15/07/2046	3.899	0,03
5.000	Morgan Stanley**	2,48%	16/09/2036	3.637	0,03
10.000	Morgan Stanley**	3,97%	22/07/2038	8.457	0,07
5.000	MPLX LP*	5,50%	15/02/2049	4.418	0,04
5.000	Nasdaq Inc**	2,50%	21/12/2040	3.259	0,03
210.000	NatWest Group Plc*	4,60%	29/12/2049	150.870	1,33
5.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc*	3,00%	15/01/2052	3.287	0,03
5.000	NiSource Inc*	3,95%	30/03/2048	3.902	0,03
5.000	Norfolk Southern Corp**	3,94%	01/11/2047	4.026	0,04
5.000	Norfolk Southern Corp*	4,55%	01/06/2053	4.374	0,04
10.000	Oglethorpe Power Corp**	4,50%	01/04/2047	7.987	0,07
5.000	Oracle Corp*	3,95%	25/03/2051	3.584	0,03
5.000	Oracle Corp*	4,00%	15/07/2046	3.664	0,03
5.000	Oracle Corp*	5,38%	15/07/2040	4.609	0,04
5.000	PacifiCorp*	3,30%	15/03/2051	3.615	0,03
5.000	Paramount Global**	4,60%	15/01/2045	3.509	0,03
5.000	Philip Morris International Inc*	4,50%	20/03/2042	4.239	0,04
5.000	Philip Morris International Inc**	5,75%	17/11/2032	5.113	0,04
66.000	PNC Financial Services Group Inc**	3,40%	29/12/2049	52.470	0,46
5.000	Prudential Financial Inc*	4,60%	15/05/2044	4.470	0,04
5.000	Public Service Electric & Gas Co*	3,85%	01/05/2049	3.985	0,04
5.000	QUALCOMM Inc**	6,00%	20/05/2053	5.342	0,05
5.000	Raytheon Technologies Corp*	4,50%	01/06/2042	4.520	0,04
5.000	Rogers Communications Inc*	4,35%	01/05/2049	3.845	0,03
5.000	Shell International Finance BV*	4,38%	11/05/2045	4.394	0,04
5.000	Southern Co*	4,40%	01/07/2046	4.194	0,04
5.000	Southern Co Gas Capital Corp.*	3,15%	30/09/2051	3.259	0,03
5.000	Southwestern Public Service Co**	3,15%	01/05/2050	3.474	0,03
5.000	Starbucks Corp**	4,45%	15/08/2049	4.275	0,04
5.000	Suncor Energy Inc*	6,50%	15/06/2038	5.148	0,05
55.000	SVB Financial Group**	4,25%	29/12/2049	36.186	0,32
5.000	T-Mobile USA Inc**	3,00%	15/02/2041	3.547	0,03
5.000	T-Mobile USA Inc*	4,38%	15/04/2040	4.288	0,04

Multi-Asset Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 42,94% (31 de diciembre de 2021: 38,75%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
5.000	Union Pacific Corp*	3,50%	14/02/2053	3.780	0,03
5.000	Union Pacific Corp*	3,80%	01/10/2051	4.004	0,04
5.000	Union Pacific Corp**	3,84%	20/03/2060	3.890	0,03
5.000	UnitedHealth Group Inc*	2,75%	15/05/2040	3.647	0,03
5.000	UnitedHealth Group Inc*	4,75%	15/05/2052	4.644	0,04
110.000	US Bancorp**	3,70%	29/12/2049	90.200	0,79
5.000	Utah Acquisition Sub Inc**	5,25%	15/06/2046	3.799	0,03
5.000	Verizon Communications Inc*	2,88%	20/11/2050	3.156	0,03
5.000	Verizon Communications Inc*	3,70%	22/03/2061	3.512	0,03
5.000	Verizon Communications Inc*	4,86%	21/08/2046	4.507	0,04
5.000	Vodafone Group Plc**	4,38%	19/02/2043	4.023	0,04
5.000	Walmart Inc*	2,50%	22/09/2041	3.669	0,03
5.000	Walmart Inc*	2,65%	22/09/2051	3.406	0,03
5.000	Walt Disney Co*	4,70%	23/03/2050	4.618	0,04
5.000	Waste Management Inc*	2,50%	15/11/2050	3.138	0,03
5.000	Westlake Corp*	4,38%	15/11/2047	3.784	0,03
5.000	Westpac Banking Corp**	3,13%	18/11/2041	3.316	0,03
5.000	Williams Cos Inc*	5,30%	15/08/2052	4.497	0,04
Total dólar estadounidense				1.725.211	15,18
Total bonos de empresa				4.880.908	42,94
Bonos del Estado 2,74% (31 de diciembre de 2021: 5,70%)					
Dólar estadounidense					
25.000	United States Treasury Note/Bond*	1,25%	15/05/2050	13.463	0,12
25.000	United States Treasury Note/Bond*	1,75%	15/08/2041	17.121	0,15
5.000	United States Treasury Note/Bond*	1,88%	15/02/2032	4.243	0,04
10.000	United States Treasury Note/Bond*	1,88%	15/11/2051	6.337	0,06
27.000	United States Treasury Note/Bond*	2,00%	15/11/2041	19.292	0,17
25.000	United States Treasury Note/Bond*	2,00%	15/08/2051	16.378	0,14
5.000	United States Treasury Note/Bond*	2,25%	15/08/2046	3.543	0,03
15.000	United States Treasury Note/Bond*	2,25%	15/02/2052	10.437	0,09
30.000	United States Treasury Note/Bond*	2,38%	15/05/2051	21.534	0,19
25.000	United States Treasury Note/Bond**	2,50%	15/02/2045	18.845	0,17
10.000	United States Treasury Note/Bond*	2,50%	15/05/2046	7.470	0,07
20.000	United States Treasury Note/Bond*	2,75%	15/08/2032	18.216	0,16
15.000	United States Treasury Note/Bond*	2,75%	15/08/2047	11.716	0,10
5.000	United States Treasury Note/Bond*	2,75%	15/11/2047	3.904	0,03
10.000	United States Treasury Note/Bond*	2,88%	15/08/2045	8.061	0,07
10.000	United States Treasury Note/Bond*	2,88%	15/05/2049	8.052	0,07

Multi-Asset Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 2,74% (31 de diciembre de 2021: 5,70%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
25.000	United States Treasury Note/Bond*	2,88%	15/05/2052	20.039	0,18
20.000	United States Treasury Note/Bond*	3,00%	15/11/2044	16.525	0,14
25.000	United States Treasury Note/Bond*	3,00%	15/05/2045	20.620	0,18
10.000	United States Treasury Note/Bond*	3,00%	15/05/2047	8.190	0,07
5.000	United States Treasury Note/Bond*	3,00%	15/08/2052	4.121	0,04
20.000	United States Treasury Note/Bond*	3,13%	15/08/2044	16.919	0,15
5.000	United States Treasury Note/Bond*	3,13%	15/05/2048	4.205	0,04
5.000	United States Treasury Note/Bond*	3,38%	15/08/2042	4.470	0,04
5.000	United States Treasury Note/Bond*	3,38%	15/11/2048	4.413	0,04
10.000	United States Treasury Note/Bond**	3,63%	15/08/2043	9.202	0,08
10.000	United States Treasury Note/Bond*	3,63%	15/02/2044	9.182	0,08
5.000	United States Treasury Note/Bond*	4,13%	15/11/2032	5.103	0,04
Total bonos del Estado				311.601	2,74

Importe principal	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión 5,30% (31 de diciembre de 2021: 6,54%)			
Libra esterlina			
386	iShares MSCI Brazil UCITS ETF	8.560	0,08
Total libra esterlina		8.560	0,08
Dólar estadounidense			
2.921	iShares MSCI India UCITS ETF	21.063	0,19
40.890	Neuberger Berman China Bond Fund	388.047	3,41
16.300	Neuberger Berman Commodities Fund	184.515	1,62
Total dólar estadounidense		593.625	5,22
Total fondos de inversión #		602.185	5,30
Total inversiones		9.015.594	79,32

Contratos de divisas a plazo 1,41% (31 de diciembre de 2021: 0,65%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
249.060 AUD	158.871 USD	18/01/2023	BNP Paribas	4	10.131	0,09
1.013 AUD	676 USD	06/01/2023	Brown Brothers Harriman	1	11	0,00
129.398 AUD	84.278 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	3.526	0,03
63.648 AUD	42.675 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	514	0,00
125.571 AUD	84.921 USD	18/01/2023	UBS AG	1	287	0,00
223.464 BRL	41.590 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	610	0,01
55.546 CAD	40.324 USD	18/01/2023	BNP Paribas	1	674	0,01
57.408 CAD	42.023 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	349	0,00

Multi-Asset Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 1,41% (31 de diciembre de 2021: 0,65%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
122.844 CHF	123.863 USD	18/01/2023	BNP Paribas	3	9.125	0,08
71.345 CHF	76.329 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	907	0,01
39.172 CHF	42.328 USD	18/01/2023	UBS AG	1	78	0,00
20.125.534 CLP	20.303 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	3.286	0,03
589.932 CNH	84.000 USD	10/01/2023	Goldman Sachs International	1	1.311	0,01
268.505 CZK	11.784 USD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	70	0,00
1.478.263 CZK	64.204 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	2	1.057	0,01
201.109 EUR	206.701 USD	18/01/2023	BNP Paribas	5	8.150	0,07
41.538 EUR	42.286 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	2.090	0,02
76.500 EUR	10.744.042 JPY	10/01/2023	Goldman Sachs International	1	185	0,00
1.925.497 EUR	2.027.930 USD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	4	29.134	0,26
101.391 EUR	102.029 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	3	6.289	0,06
158.703 EUR	163.009 USD	18/01/2023	UBS AG	4	6.538	0,06
123.948 GBP	142.849 USD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	6.307	0,06
36.082 GBP	41.652 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	1.768	0,02
3.033 HUF	7 USD	18/01/2023	UBS AG	1	1	0,00
13.906.487 JPY	99.174 USD	18/01/2023	BNP Paribas	3	6.427	0,06
21.990.537 JPY	153.000 EUR	10/01/2023	Goldman Sachs International	1	3.441	0,03
29.078.507 JPY	207.253 USD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	4	13.557	0,12
92.029.000 KRW	70.000 USD	10/01/2023	Goldman Sachs International	1	3.086	0,03
820.665 MXN	40.348 USD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	1.650	0,01
117.339 NOK	11.012 USD	18/01/2023	BNP Paribas	1	907	0,01
310.700 NOK	30.600 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	959	0,01
56.669 NZD	32.993 USD	18/01/2023	BNP Paribas	1	2.855	0,02
40.900 NZD	25.855 USD	18/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	18	0,00
356.949 NZD	202.998 USD	18/01/2023	UBS AG	2	22.802	0,20
19 PLN	4 USD	18/01/2023	UBS AG	1	1	0,00
840.328 SEK	77.031 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	2	3.688	0,03
462.240 SEK	41.948 USD	18/01/2023	UBS AG	1	2.453	0,02
142.316 USD	116.770 GBP	18/01/2023	BNP Paribas	3	1.798	0,02
42.425 USD	56.589 CAD	18/01/2023	BNP Paribas	1	657	0,01
42.611 USD	35.319 GBP	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	109	0,00
44.827 USD	70.344 NZD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	328	0,00
41.066 USD	55.133 CAD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	373	0,00
42.371 USD	223.975 BRL	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	75	0,00
27.773 USD	37.537 CAD	18/01/2023	Royal Bank of Canada	1	68	0,00
41.749 USD	65.595 NZD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	255	0,00
43.620 USD	63.991 AUD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	198	0,00
22.594 USD	35.570 NZD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	93	0,00
40.689 USD	398.636 NOK	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	198	0,00
84.970 USD	133.857 NZD	18/01/2023	UBS AG	1	295	0,00

Multi-Asset Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 1,41% (31 de diciembre de 2021: 0,65%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
70.737 ZAR	3.904 USD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	248	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
114 GBP	133 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	4	0,00
9.244 GBP	10.404 USD	18/01/2023	UBS AG	1	720	0,00
10.608 GBP	12.000 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	12	764	0,01
118 USD	97 GBP	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	1	0,00
646 USD	529 GBP	18/01/2023	Westpac Banking Corp	3	9	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo ^{oo}					160.435	1,41

Contratos de futuros 0,45% (31 de diciembre de 2021: 0,07%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(1)	Euro-Bund Future March 2023	9.755	0,09
(1)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2023	30.502	0,27
(2)	S&P 500 E-mini Future March 2023	10.775	0,09
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [±]		51.032	0,45

Contratos de opciones comprados 0,03% (31 de diciembre de 2021: 0,01%)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra				
1	04/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,300	7	0,00
3	11/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,300	23	0,00
3	18/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,300	98	0,00
1	25/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,300	68	0,00
3	04/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,400	15	0,00
1	11/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,400	5	0,00
Opciones de venta				
1	04/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$3,500	22	0,00
3	11/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$3,500	345	0,00
4	18/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$3,500	1.840	0,02
2	25/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$3,500	1.550	0,01
2	04/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$3,550	45	0,00
1	11/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$3,550	162	0,00
1	04/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$3,600	27	0,00
Total valor razonable en contratos de opciones adquiridos [±] (Prima: (8,544)) USD			4.207	0,03

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	9.231.268	81,21

Multi-Asset Income – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (5,14%) (31 de diciembre de 2021: (0,40%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
171.913 BRL	32.829 USD	18/01/2023	BNP Paribas	1	(365)	(0,00)
55.670 CAD	41.783 USD	18/01/2023	BNP Paribas	1	(694)	(0,01)
167.674 CAD	124.767 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	3	(1.009)	(0,01)
114.744 CAD	84.756 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	2	(65)	(0,00)
56.899 CAD	42.851 USD	18/01/2023	UBS AG	1	(855)	(0,01)
39.967 CHF	43.396 USD	18/01/2023	UBS AG	1	(129)	(0,00)
39.869 EUR	42.818 USD	18/01/2023	UBS AG	1	(225)	(0,00)
90.078 GBP	108.552 USD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	(154)	(0,00)
118.311 SEK	11.469 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(105)	(0,00)
864.821 SEK	84.254 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	2	(1.182)	(0,01)
31.107 USD	612.801 MXN	18/01/2023	BNP Paribas	1	(254)	(0,00)
125.447 USD	120.969 CHF	18/01/2023	BNP Paribas	3	(5.511)	(0,05)
65.159 USD	110.076 NZD	18/01/2023	BNP Paribas	2	(4.473)	(0,04)
39.753 USD	35.445 GBP	18/01/2023	BNP Paribas	1	(2.901)	(0,03)
41.469 USD	56.446 CAD	18/01/2023	BNP Paribas	1	(193)	(0,00)
123.791 USD	17.869.362 JPY	18/01/2023	BNP Paribas	3	(11.902)	(0,11)
41.150 USD	65.159 AUD	18/01/2023	BNP Paribas	1	(3.064)	(0,03)
167.547 USD	166.710 EUR	18/01/2023	BNP Paribas	4	(10.555)	(0,09)
325.366 USD	288.232 GBP	18/01/2023	Deutsche Bank AG	1	(21.485)	(0,19)
44.942 USD	44.667 CHF	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(3.413)	(0,03)
284.000 USD	2.014.156 CNH	10/01/2023	Goldman Sachs International	3	(7.269)	(0,06)
52.204 USD	546.953 SEK	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	(334)	(0,00)
17.465 USD	16.605.595 CLP	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(1.999)	(0,02)
55.450 USD	7.489.923 JPY	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	(1.425)	(0,01)
94.300 USD	2.372.059 CZK	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(10.419)	(0,09)
83.264 USD	141.724 NZD	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	(6.388)	(0,06)
77.697 USD	70.324 GBP	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(6.929)	(0,06)
21.205 USD	29.805.466 KRW	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(2.486)	(0,02)
117.214 USD	114.609 EUR	18/01/2023	Goldman Sachs International	4	(5.226)	(0,05)
24.987 USD	34.449 CAD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	(439)	(0,00)
137.838 USD	213.907 AUD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	(7.310)	(0,07)
157 USD	3.226 TRY	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	(14)	(0,00)
137.763 USD	129.512 EUR	18/01/2023	Standard Chartered Bank	3	(598)	(0,01)
15.205 USD	2.214.089 JPY	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	(1.608)	(0,01)
9.156 USD	8.106 GBP	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	(599)	(0,01)
41.136 USD	440.705 NOK	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	(3.628)	(0,03)
13.167 USD	11.058 GBP	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	(140)	(0,00)
75.987 USD	112.532 AUD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	2	(373)	(0,00)
5.648.010 USD	5.707.368 EUR	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	5	(449.339)	(3,95)
57.248 USD	596.745 SEK	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	2	(73)	(0,00)
43.468 USD	40.574 CHF	18/01/2023	UBS AG	1	(456)	(0,00)

Multi-Asset Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (5,14%) (31 de diciembre de 2021: (0,40%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
162.991 USD	154.177 EUR	18/01/2023	UBS AG	4	(1.722)	(0,02)
130.487 USD	180.290 CAD	18/01/2023	UBS AG	1	(2.582)	(0,02)
13.080 USD	69.322 BRL	18/01/2023	UBS AG	1	(11)	(0,00)
64.489 USD	8.613.611 JPY	18/01/2023	UBS AG	1	(920)	(0,01)
38.452 USD	412.541 NOK	18/01/2023	UBS AG	1	(3.451)	(0,03)
6 USD	46 CNY	18/01/2023	UBS AG	1	0	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
434 GBP	534 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	3	(11)	(0,00)
723 USD	645 GBP	18/01/2023	Westpac Banking Corp	5	(52)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(584.335)	(5,14)

Contratos de futuros (0,03%) (31 de diciembre de 2021: (0,04%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1	TOPIX Index Future March 2023	(2.994)	(0,03)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [±]		(2.994)	(0,03)

Contratos de opciones suscritos (0,52%) (31 de diciembre de 2021: (0,08%))

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra				
(1)	04/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$3,970	(33)	(0,00)
(1)	11/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$3,970	(720)	(0,01)
(2)	11/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$3,980	(1.180)	(0,01)
(2)	18/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$3,980	(3.740)	(0,03)
(1)	18/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$3,990	(1.650)	(0,01)
(1)	25/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,000	(2.190)	(0,02)
(2)	04/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,065	(10)	(0,00)
(1)	11/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,075	(80)	(0,00)
(1)	04/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,120	(12)	(0,00)
Opciones de venta				
(2)	25/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$3,750	(9.310)	(0,08)
(2)	18/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$3,755	(7.660)	(0,07)
(2)	11/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$3,765	(4.530)	(0,04)
(2)	18/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$3,765	(8.260)	(0,07)
(1)	04/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$3,775	(735)	(0,01)
(1)	11/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$3,775	(2.540)	(0,02)
(1)	11/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$3,840	(4.960)	(0,04)

Multi-Asset Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de opciones suscritos (0,52%) (31 de diciembre de 2021: (0,08%)) (cont.)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de venta (cont.)				
(2)	04/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$3,850	(6.620)	(0,06)
(1)	04/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$3,880	(5.130)	(0,05)
(1)	06/01/2023	MSCI Emerging Markets Index, Strike Price \$930	(357)	(0,00)
Total valor razonable en contratos de opciones suscritos* (Prima: 82.061 USD)			(59.717)	(0,52)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(647.046)	(5,69)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	8.584.222	75,52
Otro activo neto	2.781.893	24,48
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	11.366.115	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	6.632.125	54,38
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	1.781.284	14,61
μ Fondos de inversión	602.185	4,94
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	(7.472)	(0,06)
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(423.900)	(3,48)
Total inversiones	8.584.222	70,39

Next Generation Mobility – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 92,48% (31 de diciembre de 2021: 92,33%)			
Dólar canadiense			
27.962	First Quantum Minerals Ltd	583.819	0,39
30.798	Magna International Inc	1.728.843	1,17
	Total dólar canadiense	2.312.662	1,56
Yuan renminbi chino			
32.300	StarPower Semiconductor Ltd Class A	1.537.306	1,04
	Total yuan renminbi chino	1.537.306	1,04
Euro			
26.594	BE Semiconductor Industries NV	1.615.819	1,09
17.763	Infineon Technologies AG	538.238	0,36
25.244	Schneider Electric SE	3.534.534	2,39
	Total euro	5.688.591	3,84
Dólar de Hong Kong			
48.200	Baidu Inc Class A	689.811	0,46
69.572	JD.com Inc Class A	1.962.825	1,33
103.236	Sunny Optical Technology Group Co Ltd	1.228.126	0,83
	Total dólar de Hong Kong	3.880.762	2,62
Yen japonés			
35.614	Murata Manufacturing Co Ltd	1.778.203	1,20
37.541	Taiyo Yuden Co Ltd	1.089.712	0,74
	Total yen japonés	2.867.915	1,94
Nuevo dólar taiwanés			
50.000	MediaTek Inc	1.016.740	0,69
	Total nuevo dólar taiwanés	1.016.740	0,69
Corona sueca			
101.682	Epiroc AB Class A	1.854.267	1,25
	Total corona sueca	1.854.267	1,25
Dólar estadounidense			
22.625	Advanced Micro Devices Inc	1.465.421	0,99
8.741	Air Products & Chemicals Inc	2.694.501	1,82
19.239	Alphabet Inc Class A	1.697.457	1,15
35.625	Altair Engineering Inc Class A	1.619.869	1,09
24.080	Amazon.com Inc	2.022.720	1,37

Next Generation Mobility – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 92,48% (31 de diciembre de 2021: 92,33%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
26.242	Ambarella Inc	2.157.880	1,46
78.465	Amphenol Corp Class A	5.974.325	4,04
37.304	Analog Devices Inc	6.118.975	4,13
23.848	ANSYS Inc	5.761.438	3,89
32.928	Applied Materials Inc	3.206.529	2,17
33.224	Aptiv Plc	3.094.151	2,09
6.260	ASML Holding NV	3.420.464	2,31
13.547	Autodesk Inc	2.531.528	1,71
118.338	Ballard Power Systems Inc	566.839	0,38
23.444	Cadence Design Systems Inc	3.766.044	2,54
18.551	Caterpillar Inc	4.444.078	3,00
61.386	ChargePoint Holdings Inc	585.009	0,40
10.314	Coherent Corp	362.021	0,24
10.022	Deere & Co	4.297.033	2,90
86.603	General Motors Co	2.913.325	1,97
132.839	Gentex Corp	3.622.520	2,45
13.861	Globalfoundries Inc	746.969	0,51
23.224	Keysight Technologies Inc	3.972.930	2,68
4.340	Lam Research Corp	1.824.102	1,23
55.707	Lattice Semiconductor Corp	3.614.270	2,44
13.421	Linde Plc	4.377.662	2,96
7.045	Micron Technology Inc	352.109	0,24
13.215	Mobileye Global Inc Class A	463.318	0,31
7.552	Monolithic Power Systems Inc	2.670.463	1,80
151.144	MP Materials Corp	3.669.776	2,48
72.490	NIO Inc ADR	706.777	0,48
16.582	NVIDIA Corp	2.423.293	1,64
14.176	NXP Semiconductors NV	2.240.233	1,51
31.612	ON Semiconductor Corp	1.971.640	1,33
9.271	Qorvo Inc	840.323	0,57
99.714	Rambus Inc	3.571.755	2,41
3.388	S&P Global Inc	1.134.777	0,77
42.075	Sensata Technologies Holding Plc	1.698.989	1,15
14.810	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	1.103.197	0,75
36.340	TE Connectivity Ltd	4.171.832	2,82
13.806	Tesla Inc	1.700.623	1,15
11.888	Texas Instruments Inc	1.964.135	1,33
23.679	T-Mobile US Inc	3.315.060	2,24
83.001	Trimble Inc	4.196.531	2,84
67.554	Uber Technologies Inc	1.670.610	1,13

Next Generation Mobility – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 92,48% (31 de diciembre de 2021: 92,33%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
864	Verisk Analytics Inc Class A	152.427	0,10
7.539	Zscaler Inc	843.614	0,57
Total dólar estadounidense		117.719.542	79,54
Total valores de renta variable *		136.877.785	92,48
Fondos de inversión inmobiliaria 1,03% (31 de diciembre de 2021: 0,00%)			
Dólar estadounidense			
13.506	Prologis Inc	1.522.531	1,03
Total fondos de inversión inmobiliaria *		1.522.531	1,03
Total inversiones		138.400.316	93,51

Contratos de divisas a plazo 0,20% (31 de diciembre de 2021: 0,00%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
149.828 EUR	151.060 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	5	9.006	0,01
3.460 EUR	3.617 USD	18/01/2023	UBS AG	1	80	0,00
3.856.195 EUR	3.834.444 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	26	285.242	0,19
98 USD	92 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					294.328	0,20
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					138.694.644	93,71

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,14%) (31 de diciembre de 2021: (0,05%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
9.994 EUR	10.715 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(38)	(0,00)
4.962 EUR	5.305 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(3)	(0,00)
148.457 USD	148.772 EUR	18/01/2023	Goldman Sachs International	5	(10.480)	(0,00)
8.799 USD	8.238 EUR	18/01/2023	UBS AG	1	(2)	(0,00)
3.497.080 USD	3.463.557 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	18	(203.138)	(0,14)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(213.661)	(0,14)

Next Generation Mobility – Cartera de inversiones (cont.)

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

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(213.661)	(0,14)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	138.480.983	93,57
Otro activo neto	9.523.694	6,43
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	148.004.677	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	138.400.316	93,00
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	80.667	0,05
Total inversiones	138.480.983	93,05

Next Generation Space Economy - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Renta variable 94,00%			
Yuan renminbi chino			
25.820	Shanghai Huace Navigation Technology Ltd Class A	103.745	1,22
Total yuan renminbi chino		103.745	1,22
Euro			
2.879	Airbus SE	341.297	4,02
8.158	Avio SpA	83.293	0,98
36.676	Eutelsat Communications SA	272.562	3,21
1.984	Safran SA	247.761	2,92
1.838	Thales SA	234.137	2,76
Total euro		1.179.050	13,89
Yen japonés			
46.800	SKY Perfect JSAT Holdings Inc	172.026	2,03
Total yen japonés		172.026	2,03
Nuevo dólar taiwanés			
30.747	Universal Microwave Technology Inc	134.551	1,58
Total nuevo dólar taiwanés		134.551	1,58
Libra esterlina			
20.582	BAE Systems Plc	211.515	2,49
7.662	Smiths Group Plc	146.314	1,72
Total libra esterlina		357.829	4,21
Dólar de Singapur			
108.200	Singapore Technologies Engineering Ltd	270.258	3,18
Total dólar de Singapur		270.258	3,18
Won de Corea del Sur			
5.353	Intellian Technologies Inc	288.684	3,40
Total won de Corea del Sur		288.684	3,40
Dólar estadounidense			
2.763	Advanced Micro Devices Inc	178.960	2,11
1.919	Amazon.com Inc	161.196	1,90
977	Arista Networks Inc	118.559	1,40
232	ASML Holding NV	126.765	1,49
2.898	Ball Corp	148.204	1,75
776	CACI International Inc Class A	233.258	2,75

Next Generation Space Economy - Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Renta variable 94,00% (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
1.778	Crowdstrike Holdings Inc Class A	187.206	2,20
631	Deere & Co	270.548	3,19
1.245	Jacobs Solutions Inc	149.487	1,76
964	Keysight Technologies Inc	164.912	1,94
14.220	Kratos Defense & Security Solutions Inc	146.750	1,73
2.421	Leidos Holdings Inc	254.665	3,00
709	Microsoft Corp	170.032	2,00
2.355	Moog Inc Class A	206.675	2,43
1.328	Motorola Solutions Inc	342.239	4,03
1.009	NVIDIA Corp	147.455	1,74
1.312	Palo Alto Networks Inc	183.076	2,16
64.477	Planet Labs PBC	280.475	3,30
1.704	QUALCOMM Inc	187.338	2,21
2.823	Raytheon Technologies Corp	284.897	3,35
72.220	Rocket Lab USA Inc	272.269	3,21
607	Snowflake Inc Class A	87.129	1,03
1.008	Teledyne Technologies Inc	403.109	4,75
382	TransDigm Group Inc	240.526	2,83
3.697	Trimble Inc	186.920	2,20
6.951	Uber Technologies Inc	171.898	2,02
1.528	Zscaler Inc	170.983	2,01
Total dólar estadounidense		5.475.531	64,49
Total valores de renta variable *		7.981.674	94,00
Total inversiones		7.981.674	94,00
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		7.981.674	94,00
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados		7.981.674	94,00
Otro activo neto		509.188	6,00
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		8.490.862	100,00
Análisis de la cartera		USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial		7.981.674	93,13
Total inversiones		7.981.674	93,13

Short Duration Emerging Market Debt – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro 1,00% (31 de diciembre de 2021: 0,00%)					
Dólar estadounidense					
52.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	25/05/2023	51.075.667	1,00
Total bonos del Tesoro **				51.075.667	1,00
Bonos de empresa 68,84% (31 de diciembre de 2021: 68,85%)					
Euro					
15.300.000	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc*	7,13%	19/07/2024	2.924.919	0,06
2.000.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	2,88%	25/10/2025	2.063.801	0,04
15.000.000	Petroleos Mexicanos*	3,75%	21/02/2024	15.715.934	0,31
19.243.000	Petroleos Mexicanos*	5,13%	15/03/2023	20.565.211	0,40
Total euro				41.269.865	0,81
Dólar estadounidense					
54.200.000	1MDB Global Investments Ltd**	4,40%	09/03/2023	53.065.997	1,04
4.317.000	ABJA Investment Co Pte Ltd*	5,95%	31/07/2024	4.312.035	0,08
21.380.000	ABQ Finance Ltd*	1,88%	08/09/2025	19.488.084	0,38
12.477.000	ABQ Finance Ltd*	2,00%	06/07/2026	11.105.329	0,22
14.283.000	ABQ Finance Ltd*	3,13%	24/09/2024	13.724.335	0,27
12.926.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC*	3,50%	31/03/2027	12.231.228	0,24
5.370.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC*	4,50%	14/09/2027	5.302.231	0,10
3.324.000	Access Bank Plc*	6,13%	21/09/2026	2.589.396	0,05
6.409.000	Adani Green Energy Ltd*	4,38%	08/09/2024	5.864.235	0,11
7.200.000	Adani Green Energy UP Ltd/Prayatna Developers Pvt Ltd/Parampujya Solar Energy*	6,25%	10/12/2024	7.023.295	0,14
5.300.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd*	3,38%	24/07/2024	5.025.539	0,10
5.000.000	ADCB Finance Cayman Ltd*	4,50%	06/03/2023	4.992.793	0,10
7.758.000	Africa Finance Corp*	3,88%	13/04/2024	7.572.786	0,15
8.509.000	African Export-Import Bank*	2,63%	17/05/2026	7.654.024	0,15
7.500.000	African Export-Import Bank*	4,13%	20/06/2024	7.336.592	0,14
300.000	African Export-Import Bank*	5,25%	11/10/2023	298.909	0,01
5.589.000	AIA Group Ltd*	5,63%	25/10/2027	5.705.081	0,11
8.000.000	AKCB Finance Ltd*	4,75%	09/10/2023	7.944.128	0,15
5.600.000	Alfa SAB de CV**	5,25%	25/03/2024	5.567.632	0,11
881.000	Alpek SAB de CV**	5,38%	08/08/2023	881.626	0,02
11.941.000	Alsea SAB de CV**	7,75%	14/12/2026	11.860.040	0,23
26.613.000	Arab Petroleum Investments Corp*	4,13%	18/09/2023	26.395.564	0,51
4.000.000	Arabian Centres Sukuk II Ltd*	5,63%	07/10/2026	3.641.508	0,07
6.540.000	AUB Sukuk Ltd*	2,62%	09/09/2026	5.898.845	0,11
15.700.000	Azure Orbit IV International Finance Ltd*	3,75%	25/01/2023	15.680.232	0,31
2.552.000	Baidu Inc**	1,72%	09/04/2026	2.273.194	0,04
18.828.000	Banco Bradesco SA*	3,20%	27/01/2025	18.017.643	0,35

Short Duration Emerging Market Debt – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 68,84% (31 de diciembre de 2021: 68,85%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
10.992.000	Banco Bradesco SA**	4,38%	18/03/2027	10.556.937	0,21
18.882.000	Banco BTG Pactual SA*	2,75%	11/01/2026	17.182.054	0,34
22.581.000	Banco BTG Pactual SA*	4,50%	10/01/2025	21.795.407	0,43
13.000.000	Banco de Bogota SA*	6,25%	12/05/2026	12.769.835	0,25
13.400.000	Banco de Credito del Peru SA**	2,70%	11/01/2025	12.706.550	0,25
8.861.000	Banco del Estado de Chile*	2,70%	09/01/2025	8.379.030	0,16
10.245.000	Banco do Brasil SA*	3,25%	30/09/2026	9.443.636	0,18
13.515.000	Banco do Brasil SA*	4,88%	19/04/2023	13.487.902	0,26
15.000.000	Banco Inbursa SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Inbursa*	4,13%	06/06/2024	14.680.425	0,29
2.120.000	Banco Internacional del Peru SAA Interbank**	3,38%	18/01/2023	2.118.368	0,04
9.000.000	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC*	2,72%	11/08/2031	7.541.376	0,15
6.297.000	Banco Santander Chile**	2,70%	10/01/2025	5.984.209	0,12
29.442.000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand**	5,38%	17/04/2025	29.197.631	0,57
8.824.000	Banco Votorantim SA**	4,50%	24/09/2024	8.572.957	0,17
19.200.000	Bancolombia SA*	3,00%	29/01/2025	18.219.682	0,36
10.200.000	Bancolombia SA*	7,14%	18/10/2027	10.057.062	0,20
7.431.000	Bangkok Bank PCL*	4,30%	15/06/2027	7.162.141	0,14
5.241.000	Bank Mandiri Persero Tbk PT*	4,75%	13/05/2025	5.139.534	0,10
15.789.000	Bank Muscat SAOG*	4,75%	17/03/2026	15.089.732	0,30
14.036.000	Bank Muscat SAOG*	4,88%	14/03/2023	13.996.646	0,27
3.332.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT*	3,75%	30/03/2026	3.096.722	0,06
10.833.000	BBK BSC*	5,50%	09/07/2024	10.620.619	0,21
5.338.000	Beijing Gas Singapore Capital Corp*	1,88%	18/01/2025	4.946.149	0,10
1.079.000	Bharti Airtel International Netherlands BV*	5,35%	20/05/2024	1.073.670	0,02
5.677.000	Bidvest Group UK Plc*	3,63%	23/09/2026	5.129.851	0,10
22.421.147	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd**	0,00%	05/06/2034	15.504.223	0,30
17.184.000	Black Sea Trade & Development Bank*	3,50%	25/06/2024	15.569.442	0,30
6.988.000	Blossom Joy Ltd*	3,10%	29/12/2049	6.555.457	0,13
8.457.000	BOC Aviation Ltd*	1,75%	21/01/2026	7.601.763	0,15
6.600.000	BOC Aviation Ltd*	2,75%	02/12/2023	6.443.741	0,13
3.487.000	BOC Aviation Ltd*	3,25%	29/04/2025	3.309.772	0,06
200.000	BOC Aviation Ltd**	3,50%	18/09/2027	183.927	0,00
5.399.000	BOC Aviation Ltd*	4,00%	25/01/2024	5.308.466	0,10
5.432.000	BOCOM International Blossom Ltd*	1,75%	28/06/2026	4.873.020	0,09
5.399.000	Boubyan Sukuk Ltd**	2,59%	18/02/2025	5.116.298	0,10
9.625.000	Boubyan Sukuk Ltd*	3,39%	29/03/2027	9.050.888	0,18
7.151.000	Braskem Finance Ltd**	6,45%	03/02/2024	7.179.568	0,14
18.266.213	Brazil Loan Trust 1*	5,48%	24/07/2023	18.344.392	0,36
65.467.200	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais†	5,33%	15/02/2028	63.990.587	1,25
19.430.000	BSF Finance*	5,50%	23/11/2027	19.681.813	0,38

Short Duration Emerging Market Debt – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 68,84% (31 de diciembre de 2021: 68,85%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
27.742.000	CBQ Finance Ltd*	2,00%	15/09/2025	25.417.331	0,50
24.369.000	CBQ Finance Ltd*	2,00%	12/05/2026	21.979.185	0,43
4.800.000	CCBL Cayman 1 Corp Ltd*	1,60%	15/09/2026	4.237.680	0,08
8.549.000	CCBL Cayman 1 Corp Ltd*	1,99%	21/07/2025	7.834.379	0,15
18.000.000	CCBL Cayman 1 Corp Ltd*	3,50%	16/05/2024	17.544.924	0,34
7.821.000	CDBL Funding 1*	1,50%	04/11/2023	7.581.224	0,15
1.293.000	CDBL Funding 1*	3,00%	24/04/2023	1.283.619	0,02
12.000.000	CDBL Funding 2*	2,00%	04/03/2026	10.916.280	0,21
8.200.000	Cencosud SA*	4,38%	17/07/2027	7.773.354	0,15
3.439.000	Centrais Eletricas Brasileiras SA**	3,63%	04/02/2025	3.273.275	0,06
7.800.000	Central American Bank for Economic Integration*	1,14%	09/02/2026	6.938.022	0,14
4.926.000	Chalco Hong Kong Investment Co Ltd*	1,55%	28/07/2024	4.641.438	0,09
5.399.000	China Cinda Finance 2015 I Ltd*	4,25%	23/04/2025	5.208.671	0,10
10.036.000	China Construction Bank Corp*	1,25%	04/08/2025	9.201.434	0,18
2.709.000	China Hongqiao Group Ltd*	6,25%	08/06/2024	2.517.509	0,05
24.471.000	China Huadian Overseas Development 2018 Ltd*	3,38%	29/12/2049	23.046.788	0,45
27.908.000	China Huadian Overseas Development Management Co Ltd*	4,00%	29/12/2049	27.284.843	0,53
4.090.000	China Overseas Grand Oceans Finance IV Cayman Ltd*	2,45%	09/02/2026	3.306.047	0,06
18.174.000	Chinalco Capital Holdings Ltd*	2,13%	03/06/2026	16.453.283	0,32
14.756.000	Chinalco Capital Holdings Ltd*	2,95%	24/02/2027	13.570.223	0,26
8.442.000	Chinalco Capital Holdings Ltd*	4,10%	29/12/2049	8.236.672	0,16
4.683.000	CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Ltd*	1,75%	10/08/2023	4.585.064	0,09
6.237.000	CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Ltd*	2,00%	26/01/2026	5.690.233	0,11
4.187.000	CIFI Holdings Group Co Ltd*	5,95%	20/10/2025	1.106.905	0,02
4.600.000	CITIC Ltd*	2,88%	17/02/2027	4.252.629	0,08
4.303.000	CITIC Securities Finance MTN Co Ltd*	2,00%	03/06/2025	3.988.694	0,08
9.192.000	CMB International Leasing Management Ltd*	1,25%	16/09/2024	8.550.444	0,17
12.236.000	CMB International Leasing Management Ltd*	1,88%	12/08/2025	11.114.978	0,22
2.500.000	CMB International Leasing Management Ltd*	2,00%	04/02/2026	2.247.975	0,04
14.815.000	CMHI Finance BVI Co Ltd*	4,00%	01/06/2027	14.294.979	0,28
9.392.000	CNCBINV 1 (BVI) Ltd*	1,75%	17/11/2024	8.733.424	0,17
27.000.000	Comision Federal de Electricidad*	4,75%	23/02/2027	25.275.240	0,49
44.043.000	Comision Federal de Electricidad*	4,88%	15/01/2024	43.711.136	0,85
6.871.000	Compania de Minas Buenaventura SAA**	5,50%	23/07/2026	5.901.138	0,11
23.570.000	Corp Andina de Fomento*	1,25%	26/10/2024	21.904.695	0,43
27.333.000	Corp Andina de Fomento*	2,25%	08/02/2027	24.506.143	0,48
18.000.000	Corp Andina de Fomento*	2,38%	12/05/2023	17.797.672	0,35
628.000	Country Garden Holdings Co Ltd*	6,15%	17/09/2025	412.453	0,01
3.528.000	Credicorp Ltd**	2,75%	17/06/2025	3.304.336	0,06
3.800.000	CSCIF Asia Ltd*	1,75%	04/08/2025	3.462.900	0,07

Short Duration Emerging Market Debt – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 68,84% (31 de diciembre de 2021: 68,85%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
16.200.000	CSN Inova Ventures**	6,75%	28/01/2028	15.494.035	0,30
5.948.000	CSN Resources SA**	7,63%	17/04/2026	5.945.114	0,12
10.825.000	Development Bank of Kazakhstan JSC*	5,75%	12/05/2025	10.836.908	0,21
13.401.000	Dianjian Haiyu Ltd*	4,30%	29/12/2049	13.169.287	0,26
12.400.000	Dianjian International Finance Ltd*	4,60%	29/12/2049	12.381.400	0,24
17.584.000	DIB Sukuk Ltd*	1,96%	22/06/2026	15.819.008	0,31
14.741.000	DIB Sukuk Ltd*	2,74%	16/02/2027	13.447.522	0,26
7.758.000	DIB Sukuk Ltd*	2,95%	20/02/2025	7.411.062	0,14
26.946.000	DIB Sukuk Ltd*	2,95%	16/01/2026	25.255.462	0,49
24.677.000	DIB Sukuk Ltd*	3,63%	06/02/2023	24.634.850	0,48
15.584.000	DIB Sukuk Ltd*	5,49%	30/11/2027	15.888.932	0,31
21.500.000	DP World Crescent Ltd*	3,91%	31/05/2023	21.354.212	0,42
40.843.000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank*	4,88%	23/05/2024	39.423.706	0,77
9.286.000	Eastern Creation II Investment Holdings Ltd*	1,00%	10/09/2023	9.030.890	0,18
21.950.000	Ecopetrol SA*	4,13%	16/01/2025	20.952.590	0,41
26.300.000	Ecopetrol SA*	5,38%	26/06/2026	24.862.705	0,48
18.300.000	EI Sukuk Co Ltd*	1,83%	23/09/2025	16.817.531	0,33
5.800.000	EI Sukuk Co Ltd*	2,08%	02/11/2026	5.195.077	0,10
2.435.000	Embraer Netherlands Finance BV**	5,05%	15/06/2025	2.367.380	0,05
32.420.000	Emirates Development Bank PJSC*	1,64%	15/06/2026	28.980.497	0,57
28.200.000	Emirates Development Bank PJSC*	3,52%	06/03/2024	27.633.395	0,54
9.165.000	Emirates NBD Bank PJSC*	1,64%	13/01/2026	8.305.781	0,16
12.376.000	Emirates NBD Bank PJSC*	2,63%	18/02/2025	11.757.138	0,23
20.828.000	Emirates NBD Bank PJSC*	5,63%	21/10/2027	21.401.166	0,42
4.145.000	Endeavour Mining Plc*	5,00%	14/10/2026	3.570.089	0,07
7.757.988	Energear Israel Finance Ltd*	4,50%	30/03/2024	7.484.519	0,15
11.568.000	Fab Sukuk Co Ltd*	1,41%	14/01/2026	10.477.044	0,20
13.000.000	Fab Sukuk Co Ltd*	3,63%	05/03/2023	12.958.755	0,25
22.088.000	Fab Sukuk Co Ltd*	3,88%	22/01/2024	21.823.275	0,43
30.439.000	First Abu Dhabi Bank PJSC*	5,13%	13/10/2027	31.070.883	0,61
11.633.000	Franshion Brilliant Ltd*	3,20%	09/04/2026	9.779.814	0,19
14.143.000	FS Luxembourg Sarl**	10,00%	15/12/2025	14.224.464	0,28
5.954.970	Genneia SA*	8,75%	02/09/2027	5.828.427	0,11
14.000.000	Geopark Ltd**	5,50%	17/01/2027	12.058.557	0,24
4.500.000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd*	5,13%	15/05/2024	4.466.893	0,09
9.244.400	Greenko Dutch BV**	3,85%	29/03/2026	8.017.682	0,16
10.790.000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd*	5,50%	06/04/2025	10.130.756	0,20
20.370.000	Grupo de Inversiones Suramericana SA*	5,50%	29/04/2026	19.690.253	0,38
35.576.000	Gulf International Bank BSC*	2,38%	23/09/2025	32.551.755	0,64
5.200.000	Haitong International Securities Group Ltd*	3,13%	18/05/2025	4.837.851	0,09

Short Duration Emerging Market Debt – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 68,84% (31 de diciembre de 2021: 68,85%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
9.395.000	Hana Bank*	3,25%	30/03/2027	8.764.291	0,17
2.500.000	Harvest Operations Corp*	4,20%	01/06/2023	2.492.951	0,05
1.551.000	Hengjian International Investment Ltd*	1,88%	23/06/2025	1.414.895	0,03
18.193.000	Hikma Finance USA LLC*	3,25%	09/07/2025	16.942.689	0,33
4.995.000	Horse Gallop Finance Ltd*	1,70%	28/07/2025	4.562.596	0,09
16.769.000	HPHT Finance 19 Ltd*	2,88%	05/11/2024	16.018.934	0,31
6.250.000	HPHT Finance 21 II Ltd*	1,50%	17/09/2026	5.469.313	0,11
3.023.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd*	2,13%	30/09/2023	2.909.644	0,06
10.365.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd*	3,25%	13/11/2024	9.572.913	0,19
9.858.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd*	3,75%	29/05/2024	9.373.514	0,18
3.478.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd*	5,82%	24/02/2023	3.467.017	0,07
400.000	Huarong Finance II Co Ltd*	5,50%	16/01/2025	379.526	0,01
11.362.000	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru**	6,38%	01/06/2028	10.850.066	0,21
1.000.000	Hyundai Capital America**	1,65%	17/09/2026	880.167	0,02
5.000.000	Hyundai Capital America**	2,38%	10/02/2023	4.988.945	0,10
8.100.000	Hyundai Capital America**	2,65%	10/02/2025	7.624.091	0,15
14.000.000	Hyundai Capital America**	3,40%	20/06/2024	13.518.561	0,26
2.400.000	ICBCIL Finance Co Ltd*	1,25%	02/08/2024	2.253.516	0,04
14.419.000	ICBCIL Finance Co Ltd*	1,75%	25/08/2025	13.130.660	0,26
2.200.000	ICBCIL Finance Co Ltd*	1,75%	02/08/2026	1.971.321	0,04
8.640.000	ICBCIL Finance Co Ltd*	2,25%	02/11/2026	7.807.018	0,15
7.800.000	ICBCIL Finance Co Ltd*	2,70%	27/01/2027	7.172.841	0,14
769.000	ICBCIL Finance Co Ltd*	5,71%	15/05/2023	769.346	0,01
5.400.000	IHS Holding Ltd**	5,63%	29/11/2026	4.523.388	0,09
6.200.000	IHS Netherlands Holdco BV**	8,00%	18/09/2027	5.478.883	0,11
9.000.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd*	1,00%	09/09/2023	8.768.249	0,17
788.000	Inkia Energy Ltd*	5,88%	09/11/2027	745.910	0,01
5.200.000	Inventive Global Investments Ltd*	1,10%	01/09/2024	4.857.109	0,09
7.150.000	Inventive Global Investments Ltd*	1,50%	15/07/2023	7.008.465	0,14
2.300.000	Itau Unibanco Holding SA**	2,90%	24/01/2023	2.297.666	0,04
2.031.000	Itau Unibanco Holding SA**	3,25%	24/01/2025	1.965.937	0,04
10.411.000	JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co/JBS USA Finance Inc**	2,50%	15/01/2027	9.121.181	0,18
4.996.000	JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co/JBS USA Finance Inc**	5,13%	01/02/2028	4.741.851	0,09
11.877.000	JSW Steel Ltd*	5,95%	18/04/2024	11.726.899	0,23
8.439.000	Kallpa Generacion SA*	4,13%	16/08/2027	7.773.816	0,15
4.118.000	KazMunayGas National Co JSC*	4,75%	24/04/2025	4.000.807	0,08
8.632.000	KazMunayGas National Co JSC*	4,75%	19/04/2027	7.951.468	0,15
4.362.000	Kenbourne Invest SA**	6,88%	26/11/2024	4.159.625	0,08
5.399.000	KOC Holding AS*	5,25%	15/03/2023	5.396.740	0,11
6.079.000	Kookmin Bank*	1,38%	06/05/2026	5.420.222	0,11

Short Duration Emerging Market Debt – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 68,84% (31 de diciembre de 2021: 68,85%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
5.000.000	Kosmos Energy Ltd*	7,13%	04/04/2026	4.270.400	0,08
3.775.000	KT Corp*	4,00%	08/08/2025	3.675.859	0,07
19.192.000	Leader Goal International Ltd*	4,25%	29/12/2049	19.183.678	0,37
7.651.000	Legend Fortune Ltd*	1,38%	02/06/2024	7.234.350	0,14
3.000.000	Levc Finance Ltd*	1,38%	25/03/2024	2.856.022	0,06
24.990.159	Leviathan Bond Ltd*	5,75%	30/06/2023	24.967.137	0,49
21.436.552	Leviathan Bond Ltd*	6,13%	30/06/2025	21.012.643	0,41
31.718.000	Mashreqbank PSC*	4,25%	26/02/2024	31.201.219	0,61
20.500.000	MDGH GMTN RSC Ltd*	2,50%	07/11/2024	19.617.882	0,38
5.000.000	MDGH GMTN RSC Ltd*	2,75%	11/05/2023	4.955.053	0,10
9.800.000	MDGH GMTN RSC Ltd*	3,00%	19/04/2024	9.533.860	0,19
14.708.000	MDGH GMTN RSC Ltd*	3,00%	28/03/2027	13.776.616	0,27
6.939.000	Medco Bell Pte Ltd*	6,38%	30/01/2027	6.283.904	0,12
11.200.000	MEGlobal Canada ULC*	5,00%	18/05/2025	11.027.856	0,21
4.265.000	Meituan*	2,13%	28/10/2025	3.777.289	0,07
7.638.000	Melco Resorts Finance Ltd**	4,88%	06/06/2025	7.027.399	0,14
10.678.000	Melco Resorts Finance Ltd*	5,25%	26/04/2026	9.413.532	0,18
4.322.000	MercadoLibre Inc**	2,38%	14/01/2026	3.882.539	0,08
3.200.000	MGM China Holdings Ltd*	5,25%	18/06/2025	3.014.457	0,06
11.983.000	Minera y Metalurgica del Boleo SAPI de CV*	3,25%	17/04/2024	11.630.802	0,23
25.648.000	Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd*	3,38%	29/12/2049	24.686.200	0,48
8.054.000	MTN Mauritius Investments Ltd*	4,76%	11/11/2024	7.861.169	0,15
9.178.000	Muthoot Finance Ltd*	4,40%	02/09/2023	9.041.826	0,18
17.721.000	NBK SPC Ltd*	1,63%	15/09/2027	15.617.517	0,30
12.700.000	Nexa Resources SA**	5,38%	04/05/2027	11.911.076	0,23
12.646.000	NPC Ukrenergo*	6,88%	09/11/2028	2.292.416	0,04
18.000.000	Oil & Gas Holding Co BSCC*	7,63%	07/11/2024	18.354.912	0,36
7.274.000	Orazul Energy Peru SA*	5,63%	28/04/2027	6.567.767	0,13
9.038.000	Periama Holdings LLC*	5,95%	19/04/2026	8.470.830	0,17
2.171.000	Perusahaan Gas Negara Tbk PT*	5,13%	16/05/2024	2.156.911	0,04
11.570.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III*	4,40%	06/06/2027	11.462.987	0,22
8.100.000	Petrobras Global Finance BV*	6,00%	27/01/2028	8.069.423	0,16
1.933.000	Petroleos Mexicanos**	6,49%	23/01/2027	1.765.810	0,03
52.992.000	Petroleos Mexicanos*	6,50%	13/03/2027	48.451.248	0,95
6.000.000	Petroleos Mexicanos**	6,88%	04/08/2026	5.680.180	0,11
9.920.000	Philippine National Bank*	3,28%	27/09/2024	9.377.963	0,18
10.864.000	POSCO*	4,38%	04/08/2025	10.519.847	0,21
5.571.000	Powerchina Roadbridge Group British Virgin Islands Ltd*	3,08%	29/12/2049	5.136.462	0,10
52.245.000	QatarEnergy Trading LLC*	1,38%	12/09/2026	46.405.106	0,91
8.561.000	QIB Sukuk Ltd*	1,95%	27/10/2025	7.823.350	0,15

Short Duration Emerging Market Debt – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 68,84% (31 de diciembre de 2021: 68,85%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
35.321.000	QIB Sukuk Ltd*	3,98%	26/03/2024	34.743.325	0,68
6.495.000	QIB Senior Sukuk Ltd*	4,26%	05/03/2024	6.408.725	0,12
49.347.000	QNB Finance Ltd*	2,63%	12/05/2025	46.710.637	0,91
35.190.000	QNB Finance Ltd*	3,50%	28/03/2024	34.483.490	0,67
8.700.000	Rakfunding Cayman Ltd*	4,13%	09/04/2024	8.559.643	0,17
10.015.890	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co Ltd 3**	5,84%	30/09/2027	10.093.012	0,20
21.644.900	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co Ltd 3**	6,33%	30/09/2027	21.892.813	0,43
14.385.000	REC Ltd*	3,38%	25/07/2024	13.804.636	0,27
18.625.000	REC Ltd*	3,50%	12/12/2024	17.844.794	0,35
6.000.000	REC Ltd*	4,75%	19/05/2023	5.974.410	0,12
5.000.000	REC Ltd*	5,25%	13/11/2023	4.973.487	0,10
3.000.000	Republic of Angola Via Avenir II BV*	9,69%	07/12/2023	2.955.000	0,06
6.428.571	Republic of Angola Via Avenir Issuer II Ireland DAC*	6,93%	19/02/2027	5.901.703	0,11
779.000	RKPF Overseas 2019 A Ltd*	6,70%	30/09/2024	693.310	0,01
2.000.000	RKPF Overseas 2020 A Ltd*	5,20%	12/01/2026	1.445.256	0,03
25.000.000	Rongshi International Finance Ltd*	3,25%	21/05/2024	24.395.756	0,48
20.000.000	SA Global Sukuk Ltd*	1,60%	17/06/2026	17.902.000	0,35
7.000.000	Sands China Ltd**	4,30%	08/01/2026	6.469.057	0,13
5.799.000	Sands China Ltd*	5,63%	08/08/2025	5.551.917	0,11
40.650.000	Sasol Financing USA LLC*	5,88%	27/03/2024	39.867.272	0,78
3.239.000	Saudi Arabian Oil Co*	1,25%	24/11/2023	3.120.653	0,06
4.319.000	Saudi Arabian Oil Co*	1,63%	24/11/2025	3.945.242	0,08
45.986.000	Saudi Arabian Oil Co*	2,88%	16/04/2024	44.635.161	0,87
26.331.000	Saudi Electricity Global Sukuk Co 4*	4,22%	27/01/2024	26.099.287	0,51
26.370.000	Saudi Electricity Global Sukuk Co 5*	1,74%	17/09/2025	24.328.145	0,47
5.000.000	Severstal OAO Via Steel Capital SA*	5,90%	17/12/2023	500.000	0,01
4.507.000	SF Holding Investment 2021 Ltd*	2,38%	17/11/2026	4.056.579	0,08
10.581.000	Shinhan Financial Group Co Ltd*	1,35%	10/01/2026	9.462.200	0,18
12.157.000	Shriram Finance Ltd*	4,40%	13/03/2024	11.709.258	0,23
4.400.000	Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd**	4,38%	10/04/2024	4.364.516	0,08
5.000.000	Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd*	3,25%	28/04/2025	4.838.995	0,09
21.866.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd**	1,45%	08/01/2026	19.871.896	0,39
23.800.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd*	2,15%	13/05/2025	22.207.947	0,43
27.104.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd*	2,50%	08/08/2024	26.111.045	0,51
7.000.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd*	2,50%	12/11/2024	6.704.740	0,13
23.418.000	SNB Funding Ltd*	2,75%	02/10/2024	22.419.447	0,44
17.918.000	SNB Sukuk Ltd*	2,34%	19/01/2027	16.294.790	0,32
53.000.000	Southern Gas Corridor CJSC*	6,88%	24/03/2026	54.587.554	1,06
10.717.000	State Agency of Roads of Ukraine*	6,25%	24/06/2030	1.915.021	0,04
5.353.000	State Grid Europe Development (2014) Plc*	3,13%	07/04/2025	5.157.669	0,10

Short Duration Emerging Market Debt – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 68,84% (31 de diciembre de 2021: 68,85%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
69.930.000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic*	4,75%	13/03/2023	69.686.494	1,36
10.925.000	Stillwater Mining Co*	4,00%	16/11/2026	9.661.480	0,19
12.200.000	Studio City Finance Ltd*	6,00%	15/07/2025	10.596.978	0,21
16.062.000	SURA Asset Management SA**	4,88%	17/04/2024	16.034.373	0,31
2.000.000	Tencent Holdings Ltd*	1,81%	26/01/2026	1.804.166	0,04
26.847.000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd**	2,63%	15/08/2025	23.061.305	0,45
6.587.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV*	4,75%	09/05/2027	5.962.221	0,12
9.838.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV**	7,13%	31/01/2025	9.798.845	0,19
14.200.000	Trust Fibra Uno**	5,25%	15/12/2024	14.021.790	0,27
8.235.000	Trust Fibra Uno*	5,25%	30/01/2026	7.960.939	0,16
9.021.000	TSMC Arizona Corp*	3,88%	22/04/2027	8.686.154	0,17
1.200.000	Tullow Oil Plc**	7,00%	01/03/2025	726.117	0,01
1.761.000	Tullow Oil Plc*	10,25%	15/05/2026	1.415.527	0,02
6.400.000	Turkiye Petrol Rafinerileri AS*	4,50%	18/10/2024	6.149.401	0,12
4.145.000	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS*	6,00%	23/01/2025	3.982.412	0,08
9.530.000	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS*	6,95%	14/03/2026	9.318.663	0,18
12.723.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO*	5,50%	01/10/2026	11.424.491	0,22
14.453.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO*	6,50%	08/01/2026	13.689.516	0,27
20.058.000	Unigel Luxembourg SA*	8,75%	01/10/2026	19.978.634	0,39
20.200.000	Vedanta Resources Finance II Plc*	13,88%	21/01/2024	17.617.276	0,34
15.400.000	Vedanta Resources Ltd*	7,13%	31/05/2023	14.468.825	0,28
5.000.000	VTR Finance NV**	6,38%	15/07/2028	1.962.326	0,04
3.239.000	Weibo Corp*	3,50%	05/07/2024	3.139.443	0,06
8.638.000	Wynn Macau Ltd*	4,88%	01/10/2024	8.169.110	0,16
8.889.000	Xingsheng BVI Co Ltd*	1,38%	25/08/2024	8.322.771	0,16
29.418.000	XP Inc**	3,25%	01/07/2026	26.475.317	0,52
19.701.875	YPF SA*	8,50%	23/03/2025	18.003.966	0,35
6.494.000	Yunda Holding Investment Ltd*	2,25%	19/08/2025	5.751.477	0,11
12.868.000	Zhejiang Seaport International Co Ltd*	1,98%	17/03/2026	11.739.142	0,23
Total dólar estadounidense				3.486.415.742	68,03
Total bonos de empresa				3.527.685.607	68,84

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 23,53% (31 de diciembre de 2021: 25,74%)					
Euro					
5.000.000	Colombia Government International Bond*	3,88%	22/03/2026	5.030.315	0,10
46.440.000	Egypt Government International Bond*	4,75%	11/04/2025	44.349.838	0,87
41.167.000	Egypt Government International Bond*	4,75%	16/04/2026	36.655.478	0,72

Short Duration Emerging Market Debt – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 23,53% (31 de diciembre de 2021: 25,74%) (cont.)					
Euro (cont.)					
4.819.000	Hungary Government International Bond*	5,00%	22/02/2027	5.112.267	0,10
17.240.000	Indonesia Government International Bond*	1,75%	24/04/2025	17.600.479	0,34
30.745.000	Ivory Coast Government International Bond*	5,13%	15/06/2025	31.693.475	0,62
15.000.000	Ivory Coast Government International Bond*	5,25%	22/03/2030	13.565.184	0,26
11.000.000	Kazakhstan Government International Bond*	0,60%	30/09/2026	10.345.294	0,20
10.000.000	Peruvian Government International Bond*	2,75%	30/01/2026	10.134.019	0,20
2.376.000	Romanian Government International Bond*	2,75%	26/02/2026	2.401.536	0,05
16.000.000	Romanian Government International Bond**	2,88%	26/05/2028	14.820.370	0,29
2.624.000	Romanian Government International Bond*	5,00%	27/09/2026	2.823.154	0,05
18.500.000	Senegal Government International Bond*	4,75%	13/03/2028	17.087.804	0,33
13.740.000	Serbia International Bond*	3,13%	15/05/2027	12.662.535	0,25
6.000.000	Ukraine Government International Bond**	6,75%	20/06/2028	1.187.369	0,02
Total euro				225.469.117	4,40
Dólar estadounidense					
21.984.000	Airport Authority*	1,75%	12/01/2027	19.778.221	0,39
7.396.000	Airport Authority*	2,10%	29/12/2049	6.745.735	0,13
53.460.000	Angolan Government International Bond*	8,25%	09/05/2028	48.917.557	0,95
71.573.310	Argentine Republic Government International Bond*	0,50%	09/07/2030	19.481.513	0,38
30.845.329	Argentine Republic Government International Bond*	1,00%	09/07/2029	8.265.235	0,16
18.190.000	Bahamas Government International Bond*	6,00%	21/11/2028	14.064.951	0,27
5.000.000	Bermuda Government International Bond*	3,72%	25/01/2027	4.831.250	0,09
17.791.000	Chile Government International Bond*	2,75%	31/01/2027	16.392.890	0,32
67.662.000	Colombia Government International Bond*	3,88%	25/04/2027	60.114.493	1,17
24.500.000	Colombia Government International Bond*	4,50%	28/01/2026	23.107.152	0,45
30.500.000	Development Bank of Mongolia LLC*	7,25%	23/10/2023	27.443.634	0,54
21.000.000	Dominican Republic International Bond*	5,50%	27/01/2025	20.867.101	0,41
8.500.000	Dominican Republic International Bond*	5,95%	25/01/2027	8.347.091	0,16
21.000.000	Dominican Republic International Bond*	6,88%	29/01/2026	21.243.194	0,41
31.050.000	Dominican Republic International Bond*	8,63%	20/04/2027	32.402.392	0,63
39.598.882	Ecuador Government International Bond*	5,50%	31/07/2030	25.642.988	0,50
29.461.000	Egypt Government International Bond*	5,75%	29/05/2024	28.173.905	0,55
20.779.000	Egypt Government International Bond*	5,80%	30/09/2027	17.266.383	0,34
12.523.000	El Salvador Government International Bond*	7,75%	24/01/2023	12.209.925	0,24
6.760.000	El Salvador Government International Bond*	8,63%	28/02/2029	3.021.715	0,06
10.909.000	Fondo MIVIVIENDA SA*	4,63%	12/04/2027	10.345.757	0,20
18.600.000	Ghana Government International Bond*	6,38%	11/02/2027	7.232.052	0,14
24.934.000	Ghana Government International Bond*	10,75%	14/10/2030	17.670.726	0,35
15.171.109	Honduras Government International Bond*	7,50%	15/03/2024	15.125.595	0,30

Short Duration Emerging Market Debt – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 23,53% (31 de diciembre de 2021: 25,74%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
15.655.000	Istanbul Metropolitan Municipality*	6,38%	09/12/2025	13.916.192	0,27
28.609.000	Ivory Coast Government International Bond*	5,38%	23/07/2024	27.595.272	0,54
28.300.297	Ivory Coast Government International Bond*	5,75%	31/12/2032	26.837.313	0,52
35.100.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,38%	03/03/2028	34.082.598	0,67
15.000.000	Korea Development Bank*	3,25%	19/02/2024	14.719.459	0,29
5.600.000	Korea Electric Power Corp*	3,63%	14/06/2025	5.362.962	0,10
4.325.000	Korea Expressway Corp*	1,13%	17/05/2026	3.842.399	0,08
2.800.000	Korea Expressway Corp**	3,63%	18/05/2025	2.702.993	0,05
34.802.000	Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp*	1,75%	15/04/2026	30.854.409	0,60
17.778.000	Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp*	4,00%	18/04/2023	17.707.574	0,35
29.086.000	Korea National Oil Corp*	1,75%	18/04/2025	26.867.551	0,52
12.000.000	Mongolia Government International Bond*	5,13%	07/04/2026	10.380.873	0,20
1.000.000	Mongolia Government International Bond*	8,75%	09/03/2024	970.004	0,02
25.324.000	Oman Government International Bond*	4,13%	17/01/2023	25.301.766	0,49
3.200.000	Oman Government International Bond*	4,75%	15/06/2026	3.101.636	0,06
14.764.000	Oman Government International Bond*	4,88%	01/02/2025	14.528.036	0,28
16.000.000	Oman Government International Bond*	5,38%	08/03/2027	15.720.402	0,31
4.300.000	Oman Government International Bond*	6,75%	28/10/2027	4.470.688	0,09
3.827.964	Provincia de Cordoba*	6,88%	10/12/2025	3.105.436	0,06
7.000.000	Provincia de Mendoza Argentina*	4,25%	19/03/2029	5.324.095	0,10
41.361.000	Qatar Government International Bond*	3,38%	14/03/2024	40.575.239	0,79
9.800.000	Qatar Government International Bond*	3,40%	16/04/2025	9.535.364	0,19
37.793.000	Qatar Government International Bond*	3,88%	23/04/2023	37.640.280	0,73
2.000.000	Republic of Azerbaijan International Bond*	5,13%	01/09/2029	1.896.749	0,04
9.000.000	Republic of Kenya Government International Bond*	6,88%	24/06/2024	8.290.999	0,16
15.400.000	Republic of Kenya Government International Bond*	7,00%	22/05/2027	13.847.775	0,27
31.971.000	Republic of Poland Government International Bond*	5,50%	16/11/2027	32.907.878	0,64
20.000.000	Republic of South Africa Government International Bond*	5,88%	16/09/2025	20.102.563	0,39
14.100.000	Romania*	3,00%	27/02/2027	12.538.284	0,25
36.381.000	Sri Lanka Government International Bond*	5,75%	18/04/2023	11.549.399	0,23
15.000.000	Sri Lanka Government International Bond*	5,88%	21/02/2023	4.952.067	0,10
21.600.000	Sri Lanka Government International Bond*	6,35%	28/06/2024	6.884.924	0,13
27.037.000	Sri Lanka Government International Bond*	6,85%	14/03/2024	8.611.854	0,17
13.000.000	Ukraine Government International Bond*	7,75%	01/09/2025	2.968.875	0,06
11.000.000	Ukraine Government International Bond*	7,75%	01/09/2026	2.399.980	0,05
14.819.000	Ukraine Government International Bond*	7,75%	01/09/2027	3.247.213	0,06
4.975.000	Ukraine Government International Bond*	7,75%	01/09/2028	1.075.844	0,02
4.059.000	Ukraine Government International Bond*	7,75%	01/09/2029	884.623	0,02

Short Duration Emerging Market Debt – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 23,53% (31 de diciembre de 2021: 25,74%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
19.500.000	Ukraine Government International Bond*	8,99%	01/02/2026	4.365.562	0,09
Total dólar estadounidense				980.358.585	19,13
Total bonos del Estado				1.205.827.702	23,53
Número de acciones	Descripción de los valores			Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión 1,37% (31 de diciembre de 2021: 1,05%)					
Dólar estadounidense					
655.000	Neuberger Berman Ultra Short Term Euro Bond Fund			70.347.000	1,37
Total fondos de inversión #				70.347.000	1,37
Total inversiones				4.854.935.976	94,74

Contratos de divisas a plazo 0,91% (31 de diciembre de 2021: 0,31%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
2.632.560 AUD	1.771.811 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	3	18.636	0,00
<i>Clases CAD con cobertura</i>						
41.703 CAD	30.586 USD	15/03/2023	Royal Bank of Canada	1	210	0,00
4.380.588 CAD	3.213.478 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	1	21.357	0,00
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
96.841.266 CHF	104.211.633 USD	15/03/2023	UBS AG	2	1.266.613	0,02
940.398 CHF	1.014.744 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	8	9.527	0,00
5.215.622 USD	4.784.245 CHF	15/03/2023	Westpac Banking Corp	3	4.684	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
10.215.442 EUR	10.787.067 USD	15/03/2023	Goldman Sachs International	1	168.124	0,00
1.668.836.600 EUR	1.766.360.073 USD	15/03/2023	UBS AG	1	23.325.012	0,46
30.108.368 EUR	32.013.196 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	16	275.462	0,01
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
1.508.574 USD	1.230.779 GBP	15/03/2023	Westpac Banking Corp	9	25.437	0,00
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
94.969.776.524 JPY	705.670.264 USD	15/03/2023	UBS AG	2	20.961.392	0,41
1.085.611.011 JPY	8.054.100 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	5	252.115	0,00
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
3.797 SEK	364 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	3	1	0,00
21.989 USD	223.083 SEK	15/03/2023	Westpac Banking Corp	3	492	0,00

Short Duration Emerging Market Debt – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 0,91% (31 de diciembre de 2021: 0,31%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
40.788.070 SGD	30.074.921 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	20	371.002	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					46.700.064	0,91
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					4.901.636.040	95,65

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Acuerdos de recompra inversa (0,04%) (31 de diciembre de 2021: 0,00 %)

Importe principal USD	Descripción	Tipo de interés abonado/(percibido)	Fecha de vencimiento*	Valor razonable USD	Vencimiento contractual residual del acuerdo*	% del Patrimonio neto
1.843.240	Citigroup Reverse Repurchase Agreement, collateralised by Sri Lanka Government International Bond, 5.88%, maturing on 21/02/2023	(2,50)%	Open/Demand	(1.843.240)	Overnight and Continuous	(0,04)
Total acuerdos de recompra inversa [∞]				(1.843.240)		(0,04)

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

Contratos de divisas a plazo (0,47%) (31 de diciembre de 2021: (0,26%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
308.201.916 USD	294.100.114 EUR	05/01/2023	Citibank NA	3	(5.698.738)	(0,11)
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
70 USD	104 AUD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	1	(1)	(0,00)
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
11.826 CHF	12.949 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	2	(68)	(0,00)
13.305.304 USD	12.304.646 CHF	15/03/2023	Westpac Banking Corp	8	(96.756)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
309.826 EUR	332.349 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	2	(87)	(0,00)
23.351.891 USD	22.114.434 EUR	15/03/2023	Goldman Sachs International	1	(363.955)	(0,01)
217.411.269 USD	205.478.903 EUR	15/03/2023	UBS AG	1	(2.947.350)	(0,06)
20.325.894 USD	19.051.023 EUR	15/03/2023	Westpac Banking Corp	17	(104.704)	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
624.651.748 GBP	766.588.242 USD	15/03/2023	UBS AG	1	(13.858.832)	(0,27)
31.474.005 GBP	38.453.125 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	18	(525.738)	(0,01)
51.266 USD	42.546 GBP	15/03/2023	Westpac Banking Corp	1	(3)	(0,00)

Short Duration Emerging Market Debt – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (0,47%) (31 de diciembre de 2021: (0,26%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
11.667.819 USD	1.574.983.375 JPY	15/03/2023	Westpac Banking Corp	4	(382.676)	(0,01)
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
15.909.775 SEK	1.539.797 USD	15/03/2023	Goldman Sachs International	3	(6.680)	(0,00)
10.160 SEK	982 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	2	(2)	(0,00)
1.116 USD	11.611 SEK	15/03/2023	Westpac Banking Corp	1	(3)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
1.380.141 SGD	1.030.624 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	1	(429)	(0,00)
70.452 USD	95.390 SGD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	10	(751)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(23.986.773)	(0,47)
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados					(25.830.013)	(0,51)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados					4.875.806.027	95,14
Otro activo neto					248.855.723	4,86
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables					5.124.661.750	100,00
Análisis de la cartera					USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial					4.154.268.120	80,13
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado					566.330.269	10,92
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario					63.990.587	1,23
μ Fondos de inversión					70.347.000	1,36
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC					20.870.051	0,40
Total inversiones					4.875.806.027	94,04

Short Duration High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro 1,94% (31 de diciembre de 2021: 0,00%)					
Dólar estadounidense					
5.525.000	United States Treasury Bill	0,00%	22/06/2023	5.406.916	0,97
5.635.000	United States Treasury Bill	0,00%	30/11/2023	5.403.147	0,97
Total bonos del Tesoro **				10.810.063	1,94
Bonos de empresa 85,85% (31 de diciembre de 2021: 87,15%)					
Dólar estadounidense					
3.510.000	Adient Global Holdings Ltd**	4,88%	15/08/2026	3.272.864	0,59
600.000	AerCap Global Aviation Trust*	6,50%	15/06/2045	566.652	0,10
900.000	AerCap Holdings NV*	5,88%	10/10/2079	820.719	0,15
1.570.000	Air Canada**	3,88%	15/08/2026	1.393.269	0,25
790.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	3,25%	15/03/2026	721.768	0,13
530.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	4,63%	15/01/2027	493.467	0,09
3.145.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	4,25%	15/10/2027	2.821.624	0,51
5.675.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,75%	15/10/2027	5.113.232	0,92
2.995.000	Ally Financial Inc*	5,75%	20/11/2025	2.904.552	0,52
3.825.000	Altice France SA**	8,13%	01/02/2027	3.491.995	0,63
10.680.000	American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd**	5,50%	20/04/2026	10.289.128	1,85
465.000	Amsted Industries Inc**	5,63%	01/07/2027	442.966	0,08
500.000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp**	5,75%	01/03/2027	473.539	0,09
4.635.000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp**	7,88%	15/05/2026	4.698.505	0,84
7.900.000	APX Group Inc**	6,75%	15/02/2027	7.616.390	1,37
4.205.000	Aramark Services Inc**	6,38%	01/05/2025	4.161.857	0,75
2.885.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc**	6,00%	15/06/2027	2.827.849	0,51
1.460.000	Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc**	4,13%	15/08/2026	1.267.664	0,23
1.870.000	Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc**	5,25%	30/04/2025	1.782.649	0,32
2.695.000	Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc**	5,25%	15/08/2027	2.019.423	0,36
3.605.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	7,00%	01/11/2026	3.502.508	0,63
770.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	8,25%	31/12/2028	755.759	0,14
2.730.000	ASGN Inc**	4,63%	15/05/2028	2.476.028	0,45
5.295.000	AssuredPartners Inc**	7,00%	15/08/2025	5.129.070	0,92
3.760.000	Avient Corp**	5,75%	15/05/2025	3.672.468	0,66
1.445.000	Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance Inc**	5,75%	15/07/2027	1.312.898	0,24
1.360.000	Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance Inc 144A**	5,75%	15/07/2027	1.232.371	0,22
3.470.000	Avolon Holdings Funding Ltd**	5,25%	15/05/2024	3.402.810	0,61
3.280.000	Axalta Coating Systems LLC/Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV**	4,75%	15/06/2027	3.037.116	0,55
1.885.000	Ball Corp*	4,00%	15/11/2023	1.850.597	0,33
780.000	Ball Corp**	6,88%	15/03/2028	802.207	0,14
5.355.000	Banijay Entertainment SASU*	5,38%	01/03/2025	5.068.936	0,91
3.435.000	BCPE Empire Holdings Inc**	7,63%	01/05/2027	3.084.733	0,55
3.885.000	Beacon Roofing Supply Inc**	4,50%	15/11/2026	3.635.577	0,65

Short Duration High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 85,85% (31 de diciembre de 2021: 87,15%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.290.000	Berry Global Inc**	4,50%	15/02/2026	1.234.545	0,22
3.485.000	Blackstone Mortgage Trust Inc**	3,75%	15/01/2027	3.001.122	0,54
3.550.000	Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp**	7,63%	15/12/2025	3.527.986	0,63
550.000	Buckeye Partners LP**	4,13%	01/03/2025	524.675	0,09
6.015.000	Buckeye Partners LP**	4,13%	01/12/2027	5.271.844	0,95
1.845.000	Buckeye Partners LP**	4,15%	01/07/2023	1.815.511	0,33
980.000	Camelot Return Merger Sub Inc**	8,75%	01/08/2028	900.547	0,16
1.850.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,00%	01/03/2023	1.843.095	0,33
1.270.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,00%	01/02/2028	1.155.948	0,21
3.485.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,13%	01/05/2027	3.255.931	0,59
2.953.000	CD&R Smokey Buyer Inc**	6,75%	15/07/2025	2.548.793	0,46
1.280.000	Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp/Millennium Op*	5,38%	15/04/2027	1.224.384	0,22
2.035.000	Chesapeake Energy Corp**	5,50%	01/02/2026	1.966.370	0,35
1.340.000	Chesapeake Energy Corp**	6,75%	15/04/2029	1.306.433	0,23
4.705.000	CHS/Community Health Systems Inc**	8,00%	15/03/2026	4.293.313	0,77
2.610.000	Clarios Global LP**	6,75%	15/05/2025	2.619.843	0,47
1.626.000	Clarios Global LP/Clarios US Finance Co**	6,25%	15/05/2026	1.591.792	0,29
1.730.000	Colgate Energy Partners III LLC**	7,75%	15/02/2026	1.686.559	0,30
350.000	CommScope Inc**	8,25%	01/03/2027	271.803	0,05
563.000	CommScope Technologies LLC**	6,00%	15/06/2025	513.490	0,09
2.075.000	Consensus Cloud Solutions Inc**	6,00%	15/10/2026	1.949.474	0,35
2.150.000	Coty Inc**	5,00%	15/04/2026	2.041.773	0,37
185.000	Coty Inc**	6,50%	15/04/2026	177.887	0,03
1.600.000	Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp**	5,63%	01/05/2027	1.490.752	0,27
385.000	Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp*	5,75%	01/04/2025	375.190	0,07
5.195.000	CSC Holdings LLC**	5,25%	01/06/2024	4.844.338	0,87
1.285.000	CSC Holdings LLC**	5,50%	15/04/2027	1.080.719	0,19
1.845.000	Dana Inc*	5,38%	15/11/2027	1.714.625	0,31
1.540.000	DISH DBS Corp**	5,88%	15/11/2024	1.434.193	0,26
3.575.000	DISH Network Corp**	2,38%	15/03/2024	3.234.481	0,58
2.620.000	DISH Network Corp**	3,38%	15/08/2026	1.647.980	0,30
195.000	Energizer Holdings Inc**	6,50%	31/12/2027	185.823	0,03
3.040.000	EnerSys**	5,00%	30/04/2023	3.038.298	0,55
1.385.000	EnLink Midstream Partners LP*	4,15%	01/06/2025	1.311.274	0,24
3.656.000	EPR Properties*	4,50%	01/04/2025	3.471.131	0,62
1.870.000	EQM Midstream Partners LP*	4,00%	01/08/2024	1.800.230	0,32
3.280.000	EQM Midstream Partners LP**	6,00%	01/07/2025	3.170.831	0,57
1.505.000	EQM Midstream Partners LP**	7,50%	01/06/2027	1.475.780	0,27

Short Duration High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 85,85% (31 de diciembre de 2021: 87,15%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
2.705.000	First Quantum Minerals Ltd**	7,50%	01/04/2025	2.638.458	0,47
660.000	Ford Motor Credit Co LLC*	2,70%	10/08/2026	573.969	0,10
2.705.000	Ford Motor Credit Co LLC*	3,37%	17/11/2023	2.642.167	0,47
2.440.000	Ford Motor Credit Co LLC*	3,38%	13/11/2025	2.210.110	0,40
970.000	Ford Motor Credit Co LLC*	3,66%	08/09/2024	925.618	0,17
3.830.000	Ford Motor Credit Co LLC*	5,13%	16/06/2025	3.690.364	0,66
1.295.000	Ford Motor Credit Co LLC*	5,58%	18/03/2024	1.280.820	0,23
870.000	Ford Motor Credit Co LLC*	7,35%	04/11/2027	893.664	0,16
2.350.000	Frontier Communications Holdings LLC**	5,88%	15/10/2027	2.187.310	0,39
6.730.000	Garda World Security Corp**	4,63%	15/02/2027	5.954.031	1,07
1.280.000	Gen Digital Inc**	5,00%	15/04/2025	1.247.961	0,22
705.000	Gen Digital Inc**	6,75%	30/09/2027	691.817	0,12
7.460.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	8,00%	15/01/2027	7.055.817	1,27
1.365.000	GFL Environmental Inc**	3,75%	01/08/2025	1.292.075	0,23
5.324.170	Global Aircraft Leasing Co Ltd**	6,50%	15/09/2024	4.536.991	0,82
1.560.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	4,88%	15/03/2027	1.429.256	0,26
730.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,00%	31/05/2026	689.793	0,12
2.690.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	9,50%	31/05/2025	2.768.366	0,50
1.355.000	Graphic Packaging International LLC**	4,75%	15/07/2027	1.277.494	0,23
2.230.000	GTCR AP Finance Inc**	8,00%	15/05/2027	2.139.596	0,38
2.715.000	Hanesbrands Inc**	4,63%	15/05/2024	2.633.978	0,47
4.840.000	Harsco Corp**	5,75%	31/07/2027	3.829.149	0,69
2.670.000	Hertz Corp**	4,63%	01/12/2026	2.239.463	0,40
1.350.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,25%	01/11/2028	1.224.146	0,22
2.435.000	Howard Midstream Energy Partners LLC**	6,75%	15/01/2027	2.337.103	0,42
3.465.000	Hudbay Minerals Inc**	4,50%	01/04/2026	3.151.624	0,57
1.320.000	IAA Inc**	5,50%	15/06/2027	1.289.738	0,23
2.825.000	iHeartCommunications Inc**	6,38%	01/05/2026	2.603.464	0,47
650.000	IHO Verwaltungs GmbH**	4,75%	15/09/2026	563.513	0,10
1.035.000	Iliad Holding SASU**	6,50%	15/10/2026	961.705	0,17
4.255.000	INEOS Quattro Finance 2 Plc*	3,38%	15/01/2026	3.914.579	0,70
7.875.000	Iron Mountain Inc**	4,88%	15/09/2027	7.254.686	1,30
875.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC**	7,75%	15/10/2025	806.383	0,14
5.530.000	JELD-WEN Inc**	4,63%	15/12/2025	4.639.006	0,83
4.490.000	KAR Auction Services Inc**	5,13%	01/06/2025	4.393.419	0,79
2.800.000	KB Home*	6,88%	15/06/2027	2.821.476	0,51
1.570.000	Legacy LifePoint Health LLC**	4,38%	15/02/2027	1.330.418	0,24
2.415.000	Legacy LifePoint Health LLC**	6,75%	15/04/2025	2.276.548	0,41

Short Duration High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 85,85% (31 de diciembre de 2021: 87,15%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
2.980.000	Legends Hospitality Holding Co LLC/Legends Hospitality Co-Issuer Inc**	5,00%	01/02/2026	2.655.925	0,48
1.490.000	Level 3 Financing Inc**	4,63%	15/09/2027	1.243.033	0,22
1.080.000	LFS Topco LLC**	5,88%	15/10/2026	872.869	0,16
3.275.000	Lindblad Expeditions LLC**	6,75%	15/02/2027	2.975.076	0,53
1.420.000	Live Nation Entertainment Inc**	4,75%	15/10/2027	1.266.463	0,23
3.425.000	Live Nation Entertainment Inc**	4,88%	01/11/2024	3.321.546	0,60
1.580.000	Live Nation Entertainment Inc**	5,63%	15/03/2026	1.496.637	0,27
2.795.000	LPL Holdings Inc**	4,63%	15/11/2027	2.615.564	0,47
1.230.000	Lumen Technologies Inc**	4,00%	15/02/2027	1.045.109	0,19
785.000	Mattamy Group Corp**	5,25%	15/12/2027	697.538	0,13
2.695.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	7,25%	15/04/2025	2.497.663	0,45
905.000	McGraw-Hill Education Inc**	5,75%	01/08/2028	761.861	0,14
1.090.000	Meritage Homes Corp*	5,13%	06/06/2027	1.026.701	0,18
1.310.000	Meritage Homes Corp*	6,00%	01/06/2025	1.305.950	0,23
2.695.000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp*	5,00%	15/10/2027	2.271.238	0,41
4.130.000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp*	5,25%	01/08/2026	3.768.233	0,68
635.000	NCL Corp Ltd**	3,63%	15/12/2024	543.521	0,10
1.068.000	NCL Corp Ltd**	5,88%	15/02/2027	926.442	0,17
2.255.000	New Fortress Energy Inc**	6,50%	30/09/2026	2.098.503	0,38
3.650.000	New Fortress Energy Inc**	6,75%	15/09/2025	3.460.638	0,62
3.845.000	NextEra Energy Operating Partners LP**	4,25%	15/07/2024	3.735.921	0,67
1.360.000	Northern Oil & Gas Inc**	8,13%	01/03/2028	1.307.564	0,24
1.290.000	Northwest Fiber LLC/Northwest Fiber Finance Sub Inc**	4,75%	30/04/2027	1.136.635	0,20
3.580.000	NuStar Logistics LP*	5,75%	01/10/2025	3.447.731	0,62
1.510.000	NuStar Logistics LP*	6,00%	01/06/2026	1.456.587	0,26
1.425.000	Olympus Water US Holding Corp**	7,13%	01/10/2027	1.366.283	0,25
3.090.000	OneMain Finance Corp*	3,50%	15/01/2027	2.562.290	0,46
2.980.000	OneMain Finance Corp**	6,13%	15/03/2024	2.889.110	0,52
4.000.000	OneMain Finance Corp**	6,88%	15/03/2025	3.851.620	0,69
1.100.000	OneMain Finance Corp**	7,13%	15/03/2026	1.048.421	0,19
1.520.000	Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp**	6,25%	15/06/2025	1.508.215	0,27
1.375.000	Pactiv Evergreen Group Issuer Inc/Pactiv Evergreen Group Issuer LLC**	4,00%	15/10/2027	1.221.894	0,22
4.355.000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer**	7,50%	01/06/2025	4.359.268	0,78
2.237.000	PDC Energy Inc**	5,75%	15/05/2026	2.139.019	0,38
6.970.000	Performance Food Group Inc**	6,88%	01/05/2025	6.996.416	1,26
4.820.000	Presidio Holdings Inc**	4,88%	01/02/2027	4.402.974	0,79
1.710.000	Presidio Holdings Inc**	8,25%	01/02/2028	1.588.009	0,29
4.525.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	5,75%	15/04/2026	4.365.268	0,78

Short Duration High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 85,85% (31 de diciembre de 2021: 87,15%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
3.060.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	6,25%	15/01/2028	2.791.393	0,50
1.335.000	PTC Inc**	3,63%	15/02/2025	1.273.598	0,23
1.520.000	Range Resources Corp†	4,88%	15/05/2025	1.446.330	0,26
350.000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	4,75%	15/10/2027	317.296	0,06
2.660.000	RLJ Lodging Trust LP**	3,75%	01/07/2026	2.372.277	0,43
625.000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	4,25%	01/07/2026	505.999	0,09
1.295.000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	8,25%	15/01/2029	1.303.094	0,23
1.441.000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	11,50%	01/06/2025	1.548.643	0,28
1.015.000	SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC**	5,38%	01/11/2026	861.481	0,15
1.325.000	Select Medical Corp**	6,25%	15/08/2026	1.262.579	0,23
1.520.000	Sensata Technologies BV**	5,00%	01/10/2025	1.487.063	0,27
1.310.000	Sensata Technologies BV**	5,63%	01/11/2024	1.303.791	0,23
600.000	Service Properties Trust**	4,35%	01/10/2024	546.391	0,10
330.000	Service Properties Trust**	4,75%	01/10/2026	260.215	0,05
620.000	Service Properties Trust**	5,25%	15/02/2026	518.835	0,09
2.200.000	Sirius XM Radio Inc**	3,13%	01/09/2026	1.956.207	0,35
4.650.000	Sirius XM Radio Inc**	5,00%	01/08/2027	4.308.509	0,77
2.690.000	Six Flags Entertainment Corp**	4,88%	31/07/2024	2.594.169	0,47
1.815.000	Six Flags Entertainment Corp**	5,50%	15/04/2027	1.637.493	0,29
793.000	Six Flags Theme Parks Inc**	7,00%	01/07/2025	799.694	0,14
3.820.000	Solaris Midstream Holdings LLC**	7,63%	01/04/2026	3.804.147	0,68
1.205.000	SPCM SA**	3,13%	15/03/2027	1.037.800	0,19
1.275.000	Spirit AeroSystems Inc**	7,50%	15/04/2025	1.262.645	0,23
1.345.000	Sprint LLC**	7,13%	15/06/2024	1.374.240	0,25
1.410.000	Sprint LLC**	7,63%	15/02/2025	1.458.693	0,26
1.580.000	Sprint LLC**	7,63%	01/03/2026	1.666.119	0,30
1.800.000	Sprint LLC**	7,88%	15/09/2023	1.829.135	0,33
3.990.000	Standard Industries Inc**	5,00%	15/02/2027	3.687.630	0,66
2.180.000	Starwood Property Trust Inc**	3,75%	31/12/2024	2.049.572	0,37
1.445.000	Starwood Property Trust Inc**	4,38%	15/01/2027	1.266.536	0,23
2.160.000	Starwood Property Trust Inc**	4,75%	15/03/2025	2.064.894	0,37
2.160.000	Summer BC Bidco B LLC**	5,50%	31/10/2026	1.755.410	0,32
7.875.000	Sunnova Energy Corp**	5,88%	01/09/2026	7.045.290	1,27
2.605.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	7,50%	01/10/2025	2.632.548	0,47
2.755.000	Taylor Morrison Communities Inc/Taylor Morrison Holdings II Inc**	5,63%	01/03/2024	2.747.148	0,49
1.200.000	Tempo Acquisition LLC/Tempo Acquisition Finance Corp**	5,75%	01/06/2025	1.204.125	0,22
2.445.000	Tenet Healthcare Corp**	4,63%	01/09/2024	2.378.293	0,43
3.710.000	TMS International Corp**	6,25%	15/04/2029	2.662.686	0,48

Short Duration High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 85,85% (31 de diciembre de 2021: 87,15%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
4.070.000	TransDigm Inc**	6,25%	15/03/2026	4.022.747	0,72
2.235.000	TransDigm Inc*	6,38%	15/06/2026	2.177.817	0,39
620.000	TransDigm Inc*	7,50%	15/03/2027	614.412	0,11
1.350.000	TransDigm Inc**	8,00%	15/12/2025	1.372.937	0,25
3.210.000	TransDigm UK Holdings Plc**	6,88%	15/05/2026	3.139.584	0,56
1.600.000	TRI Pointe Group Inc/TRI Pointe Homes Inc*	5,88%	15/06/2024	1.594.696	0,29
780.000	Tri Pointe Homes Inc*	5,25%	01/06/2027	697.581	0,13
2.755.000	Trident TPI Holdings Inc**	9,25%	01/08/2024	2.637.531	0,47
1.530.000	Trinseo Materials Operating SCA/Trinseo Materials Finance Inc**	5,38%	01/09/2025	1.260.842	0,23
5.165.000	Trivium Packaging Finance BV*	5,50%	15/08/2026	4.747.077	0,85
1.450.000	United Airlines Holdings Inc**	4,88%	15/01/2025	1.387.244	0,25
3.475.000	United Airlines Inc**	4,38%	15/04/2026	3.226.975	0,58
2.780.000	Uniti Group LP/Uniti Fiber Holdings Inc/CSL Capital LLC**	7,88%	15/02/2025	2.696.942	0,48
910.000	US Acute Care Solutions LLC**	6,38%	01/03/2026	808.693	0,15
3.030.000	US Foods Inc**	6,25%	15/04/2025	3.003.224	0,54
1.470.000	Viasat Inc**	5,63%	15/09/2025	1.366.170	0,25
1.350.000	VICI Properties LP/VICI Note Co Inc**	4,25%	01/12/2026	1.262.417	0,23
3.570.000	VistaJet Malta Finance Plc/XO Management Holding Inc**	7,88%	01/05/2027	3.225.209	0,58
3.365.000	White Capital Parent LLC**	8,25%	15/03/2026	2.913.215	0,52
3.305.000	WR Grace Holdings LLC**	4,88%	15/06/2027	2.932.791	0,53
3.710.000	WR Grace Holdings LLC**	5,63%	01/10/2024	3.659.507	0,66
4.720.000	XHR LP**	6,38%	15/08/2025	4.545.561	0,82
2.095.000	Zayo Group Holdings Inc**	4,00%	01/03/2027	1.551.808	0,28
Total bonos de empresa				477.638.711	85,85
Préstamos a plazo^ 4,24% (31 de diciembre de 2021: 7,18%)					
Dólar estadounidense					
785.000	Applied Systems Inc	9,10%	19/09/2024	783.505	0,14
1.690.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/Aru Finance Corp	12,90%	01/11/2025	1.791.400	0,32
960.000	Asurion LLC	9,60%	20/01/2029	751.886	0,14
788.000	CQP Holdco LP	8,50%	05/06/2028	785.538	0,14
574.763	First Brands Group LLC	8,40%	30/03/2027	546.887	0,10
1.885.000	GIP III Stetson I LP	8,60%	18/07/2025	1.851.428	0,33
800.000	GYP Holdings III Corp	0,00%	01/06/2025	800.000	0,14
1.600.916	Hub International Ltd	7,50%	25/04/2025	1.588.725	0,29
1.347.868	Mauser Packaging Solutions Holding Co	7,40%	03/04/2024	1.318.667	0,24
4.222.190	Medline Borrower LP	7,60%	23/10/2028	4.019.968	0,72
1.403.455	MHI Holdings LLC	9,40%	21/09/2026	1.393.807	0,25

Short Duration High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Préstamos a plazo[^] 4,24% (31 de diciembre de 2021: 7,18%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.540.500	MPH Acquisition Holdings LLC	9,00%	01/09/2028	1.322.904	0,24
1.639.211	Nautilus Power LLC	8,60%	16/05/2024	1.261.045	0,23
797.296	Nouryon Finance BV	7,20%	01/10/2025	787.928	0,14
2.955.457	Team Health Holdings Inc	9,60%	02/03/2027	2.235.995	0,40
792.956	TransDigm Inc	0,00%	09/12/2025	784.828	0,14
1.572.103	UFC Holdings LLC	7,10%	29/04/2026	1.554.416	0,28
Total préstamos a plazo[†]				23.578.927	4,24

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión 0,22% (31 de diciembre de 2021: 0,36%)			
Libra esterlina			
1.423.570	NB Global Monthly Income Fund Ltd	1.221.039	0,22
Total fondos de inversión[‡]		1.221.039	0,22
Total inversiones		513.248.740	92,25

Contratos de divisas a plazo 4,13% (31 de diciembre de 2021: 0,19%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
18.542 AUD	11.789 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	793	0,00
7.084 AUD	4.618 USD	18/01/2023	UBS AG	1	189	0,00
1.257.845 AUD	802.832 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	9	50.690	0,01
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
5.236 CHF	5.614 USD	18/01/2023	UBS AG	1	55	0,00
1.926.428 CHF	1.974.909 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	7	110.587	0,02
7.140 USD	6.580 CHF	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	17	0,00
<i>Clases CNY con cobertura</i>						
2.617.600 CNY	371.030 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	5	7.749	0,00
64.565 CNY	9.049 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	4	293	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
404.807 EUR	402.610 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	29.857	0,01
313.215 EUR	327.401 USD	18/01/2023	UBS AG	1	7.215	0,00
122.646.056 EUR	122.599.033 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	59	8.427.337	1,52
23.862 USD	22.336 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
295.234 GBP	335.316 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	19.961	0,00
12.447.644 GBP	14.017.927 USD	18/01/2023	UBS AG	1	961.278	0,17

Short Duration High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 4,13% (31 de diciembre de 2021: 0,19%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases GBP con cobertura (cont.)</i>						
12.950.088 GBP	14.632.654 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	9	951.179	0,17
571.940 USD	469.960 GBP	18/01/2023	Westpac Banking Corp	5	6.400	0,00
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
20.001 HKD	2.550 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	13	0,00
38.593 HKD	4.935 USD	18/01/2023	UBS AG	2	11	0,00
2.509.562 HKD	320.403 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	7	1.246	0,00
1.661 USD	12.943 HKD	18/01/2023	UBS AG	1	3	0,00
58.738 USD	457.515 HKD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	3	99	0,00
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
135.852.068 JPY	939.517 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	92.089	0,02
328.432.725 JPY	2.391.018 USD	18/01/2023	UBS AG	2	102.968	0,01
19.641.783.650 JPY	137.047.432 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	9	12.104.373	2,18
883.731 USD	115.806.854 JPY	18/01/2023	UBS AG	1	4.340	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
10.953 SGD	7.824 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	345	0,00
46.188 SGD	33.031 USD	18/01/2023	UBS AG	3	1.419	0,00
3.275.299 SGD	2.311.215 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	33	131.638	0,02
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					23.012.144	4,13
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					536.260.884	96,38

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,95%) (31 de diciembre de 2021: (0,84%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
2.480.692 USD	2.211.622 GBP	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(180.722)	(0,03)
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
9.177 AUD	6.306 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(79)	(0,00)
18.157 USD	27.596 AUD	18/01/2023	Goldman Sachs International	4	(568)	(0,00)
5.997 USD	9.237 AUD	18/01/2023	UBS AG	1	(270)	(0,00)
39.250 USD	60.123 AUD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	3	(1.547)	(0,00)

Short Duration High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (0,95%) (31 de diciembre de 2021: (0,84%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
928.137 USD	906.262 CHF	18/01/2023	Westpac Banking Corp	7	(52.956)	(0,01)
<i>Clases CNY con cobertura</i>						
82.911 USD	584.741 CNY	18/01/2023	Goldman Sachs International	5	(1.704)	(0,00)
6.269 USD	44.784 CNY	18/01/2023	Westpac Banking Corp	3	(211)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
1.086.544 USD	1.058.797 EUR	18/01/2023	UBS AG	2	(44.600)	(0,01)
60.627.657 USD	60.673.820 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	51	(4.191.964)	(0,75)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
294.684 GBP	362.689 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	4	(8.072)	(0,00)
242.969 USD	219.076 GBP	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(20.662)	(0,00)
2.452.678 USD	2.177.930 GBP	18/01/2023	UBS AG	1	(168.192)	(0,03)
2.768.876 USD	2.448.672 GBP	18/01/2023	Westpac Banking Corp	9	(177.800)	(0,03)
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
16.862 HKD	2.169 USD	18/01/2023	UBS AG	1	(8)	(0,00)
296.218 HKD	38.056 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	2	(89)	(0,00)
1.759 USD	13.790 HKD	18/01/2023	UBS AG	1	(8)	(0,00)
2.844 USD	22.310 HKD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	2	(15)	(0,00)
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
880.236 USD	116.986.972 JPY	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(8.116)	(0,00)
2.907.497 USD	422.338.190 JPY	18/01/2023	UBS AG	2	(299.569)	(0,06)
2.362.716 USD	322.815.002 JPY	18/01/2023	Westpac Banking Corp	7	(88.612)	(0,02)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
14.528 USD	20.377 SGD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(670)	(0,00)
8.911 USD	12.811 SGD	18/01/2023	UBS AG	1	(644)	(0,00)
791.558 USD	1.114.081 SGD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	25	(39.373)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(5.286.451)	(0,95)
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados					(5.286.451)	(0,95)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados					530.974.433	95,43
Otro activo neto					25.399.246	4,57
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables					556.373.679	100,00

^ Puede que los préstamos a plazo con cupón del 0,00% no se hayan liquidado a 31 de diciembre de 2022, por lo que no tienen tipos de interés efectivos. Los tipos de interés no tienen efecto hasta la liquidación.

Short Duration High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

Análisis de la cartera		USD	% de los Activos totales
*	Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	74.233.517	12,92
**	Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	414.215.257	72,10
†	Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	23.578.927	4,10
μ	Fondos de inversión	1.221.039	0,21
∞	Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	17.725.693	3,09
Total inversiones		530.974.433	92,42

Strategic Income – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro 0,61% (31 de diciembre de 2021: 13,15%)					
Dólar estadounidense					
8.100.000	United States Treasury Bill	0,00%	30/03/2023	8.017.122	0,61
Total bonos del Tesoro **				8.017.122	0,61
Bonos de agencia 0,06% (31 de diciembre de 2021: 0,07%)					
Dólar estadounidense					
690.000	Federal National Mortgage Association	5,63%	15/07/2037	772.053	0,06
Total bonos de agencia **				772.053	0,06
Valores respaldados por activos (ABS) 7,97% (31 de diciembre de 2021: 5,20%)					
Dólar estadounidense					
4.640.000	AM Capital Funding LLC Class A	4,98%	15/12/2023	4.583.632	0,35
3.599.000	Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC Class B	3,55%	22/09/2025	3.432.394	0,26
1.810.000	BXP Trust 2017-GM Class A	3,38%	13/06/2039	1.614.015	0,12
1.465.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-GC17 Class B	5,10%	10/11/2046	1.424.491	0,11
20.051.876	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC25 Class XA	0,95%	10/10/2047	249.110	0,02
15.122.790	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC27 Class XA	1,31%	10/02/2048	309.379	0,02
5.836.876	COMM 2014-CCRE16 Mortgage Trust Class XA	0,94%	10/04/2047	53.326	0,00
8.498.350	COMM 2014-CCRE17 Mortgage Trust Class XA	0,95%	10/05/2047	75.953	0,01
23.244.673	COMM 2014-LC15 Mortgage Trust Class XA	1,05%	10/04/2047	197.231	0,01
1.780.578	COMM 2014-UBS3 Mortgage Trust Class XA	1,06%	10/06/2047	17.761	0,00
13.396.388	COMM 2014-UBS6 Mortgage Trust Class XA	0,84%	10/12/2047	162.805	0,01
2.270.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R01 Class 1B1	7,08%	25/12/2041	2.137.100	0,16
3.725.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R01 Class 1M2	5,83%	25/12/2041	3.542.855	0,27
5.195.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R03 Class 1M2	7,43%	25/03/2042	5.267.173	0,40
2.119.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R04 Class 1M2	7,03%	25/03/2042	2.114.053	0,16
2.033.868	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R07 Class 1M1	6,89%	25/06/2042	2.052.928	0,15
609.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R08 Class 1M2	7,53%	25/07/2042	604.910	0,05
2.024.000	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 1B1	7,99%	25/01/2030	2.051.195	0,15
4.534.830	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 1M2	6,64%	25/07/2030	4.492.867	0,34
5.674.923	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 1M2	6,74%	25/01/2031	5.692.934	0,43
4.031.000	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 2B1	9,89%	25/09/2029	4.355.149	0,33
1.259.389	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 2M2	6,59%	25/08/2030	1.244.737	0,09
4.184.823	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 2M2	6,94%	25/12/2030	4.141.665	0,31
4.679.840	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 2M2	7,19%	25/02/2030	4.735.281	0,36
3.801.698	Fannie Mae Interest Strip Class C24	4,00%	25/08/2043	718.662	0,05
2.926.240	Fannie Mae Interest Strip Class C26	4,00%	25/10/2041	530.651	0,04
6.683.956	Fannie Mae REMICS Class AI	3,50%	25/11/2051	1.160.839	0,09
3.211.994	Fannie Mae REMICS Class DS	1,76%	25/06/2043	361.188	0,03
1.995.279	Fannie Mae REMICS Class HS	1,61%	25/06/2046	220.975	0,02

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 7,97% (31 de diciembre de 2021: 5,20%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
3.451.802	Fannie Mae REMICS Class SA	1,61%	25/09/2046	384.804	0,03
2.012.253	Fannie Mae REMICS Class SB	1,71%	25/03/2046	188.891	0,01
3.196.631	Fannie Mae REMICS Class SN	1,71%	25/07/2049	312.465	0,02
3.361.681	Fannie Mae REMICS Class ST	1,71%	25/12/2044	353.587	0,03
3.298.539	Fannie Mae REMICS Class SY	1,76%	25/07/2043	364.671	0,03
2.089.214	Freddie Mac REMICS Class BI	4,50%	25/02/2050	358.760	0,03
1.860.074	Freddie Mac REMICS Class LI	4,00%	25/12/2048	353.407	0,03
1.115.678	Freddie Mac REMICS Class SA	1,68%	15/10/2046	135.531	0,01
1.715.065	Freddie Mac REMICS Class SA	1,83%	15/03/2045	185.496	0,01
2.746.741	Freddie Mac REMICS Class SP	1,83%	15/01/2043	317.148	0,02
3.691.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA2 Class M2	7,68%	25/02/2042	3.482.784	0,26
3.749.162	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA3 Class M1B	6,83%	25/04/2042	3.710.007	0,28
4.211.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-HQA1 Class M2	9,18%	25/03/2042	4.100.422	0,31
2.635.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-HQA3 Class M1B	7,48%	25/08/2042	2.617.122	0,20
1.252.311	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes Class M2	6,19%	25/07/2030	1.221.977	0,09
3.553.755	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes Class M2	6,69%	25/09/2030	3.569.327	0,27
10.029.760	Government National Mortgage Association Class CI	2,00%	20/10/2050	1.055.312	0,08
8.029.748	Government National Mortgage Association Class DI	2,50%	20/02/2051	1.020.019	0,08
8.234.789	Government National Mortgage Association Class HS	1,85%	20/10/2045	877.399	0,07
7.265.908	Government National Mortgage Association Class IO	2,50%	20/11/2051	1.056.038	0,08
2.760.711	Government National Mortgage Association Class KS	1,85%	20/07/2047	300.866	0,02
1.687.304	Government National Mortgage Association Class SA	1,77%	16/12/2043	173.451	0,01
19.363.361	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC18 Class XA	1,02%	10/01/2047	136.204	0,01
11.019.590	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC26 Class XA	0,94%	10/11/2047	152.110	0,01
9.988.677	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC30 Class XA	0,73%	10/05/2050	138.154	0,01
4.468.712	Hilton Grand Vacations Trust 2018-A Class A	3,54%	25/02/2032	4.322.454	0,33
1.748.000	Hilton USA Trust 2016-HHV Class C	4,19%	05/11/2038	1.577.509	0,12
529.000	Hilton USA Trust 2016-HHV Class D	4,19%	05/11/2038	467.968	0,04
1.800.000	Hudson Yards 2016-10HY Mortgage Trust Class C	2,98%	10/08/2038	1.527.600	0,12
2.433.000	MetroNet Infrastructure Issuer LLC Class A2	6,35%	20/10/2052	2.318.113	0,17
1.200.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C33 Class C	4,56%	15/05/2050	1.030.458	0,08
3.337.000	OneMain Financial Issuance Trust 2022-2 Class A	4,89%	14/10/2034	3.261.505	0,25
1.865.000	Prestige Auto Receivables Trust 2022-1 Class B	6,55%	17/07/2028	1.865.193	0,14
148.856	Securitized Asset Backed Receivables LLC Trust 2004-DO1 Class M1	5,36%	25/07/2034	150.715	0,01
1.600.000	Sofi Professional Loan Program 2018-A LLC Class B	3,61%	25/02/2042	1.439.186	0,11
1.391.000	Vantage Data Centers Issuer LLC Class A2	2,17%	15/10/2046	1.198.199	0,09
1.565.360	Vantage Data Centers Issuer LLC Class A2	4,20%	15/11/2043	1.528.091	0,12
425.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47 Class C	4,93%	15/09/2061	355.641	0,03
8.810.279	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C21 Class XA	1,00%	15/08/2047	114.114	0,01
15.192.440	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C22 Class XA	0,78%	15/09/2057	143.640	0,01

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 7,97% (31 de diciembre de 2021: 5,20%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
6.572.312	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-LC14 Class XA	1,24%	15/03/2047	55.762	0,00
Total valores respaldados por activos **				105.467.359	7,97
Bonos de empresa 48,20% (31 de diciembre de 2021: 39,66%)					
Euro					
179.000	888 Acquisitions Ltd**	7,56%	15/07/2027	164.740	0,01
500.000	Accor SA*	2,63%	29/12/2049	442.970	0,03
500.000	Adient Global Holdings Ltd*	3,50%	15/08/2024	513.263	0,04
745.000	Ahlstrom-Munksjo Holding 3 Oy*	3,63%	04/02/2028	677.456	0,05
485.000	Allwyn International AS**	3,88%	15/02/2027	470.395	0,04
995.000	Altice Financing SA**	4,25%	15/08/2029	865.147	0,07
189.000	Altice France Holding SA*	4,00%	15/02/2028	131.155	0,01
200.000	Altice France Holding SA*	8,00%	15/05/2027	158.220	0,01
1.200.000	Altice France SA**	4,13%	15/01/2029	984.213	0,07
100.000	Altice France SA**	4,25%	15/10/2029	80.744	0,01
469.000	Aramark International Finance Sarl*	3,13%	01/04/2025	481.423	0,04
273.000	Autostrade per l'Italia SpA*	2,25%	25/01/2032	224.268	0,02
545.000	BCP V Modular Services Finance II Plc**	4,75%	30/11/2028	489.989	0,04
188.000	BK LC Lux Finco1 Sarl*	5,25%	30/04/2029	174.728	0,01
415.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH**	4,38%	15/01/2028	391.525	0,03
547.000	Cirsa Finance International Sarl*	4,50%	15/03/2027	506.604	0,04
710.000	Clarios Global LP/Clarios US Finance Co**	4,38%	15/05/2026	700.545	0,05
295.000	CMA CGM SA*	7,50%	15/01/2026	326.475	0,02
496.000	Coty Inc**	4,75%	15/04/2026	498.918	0,04
240.000	DKT Finance ApS**	7,00%	17/06/2023	255.171	0,02
500.000	Dufry One BV**	2,00%	15/02/2027	438.880	0,03
1.030.000	Dufry One BV*	3,38%	15/04/2028	916.785	0,07
490.000	eG Global Finance Plc*	4,38%	07/02/2025	456.088	0,03
100.000	eG Global Finance Plc*	6,25%	30/10/2025	94.005	0,01
500.000	eircom Finance DAC**	3,50%	15/05/2026	483.643	0,04
200.000	Electricite de France SA*	2,63%	29/12/2049	167.131	0,01
400.000	Electricite de France SA*	7,50%	29/12/2049	426.458	0,03
200.000	Faurecia SE*	2,63%	15/06/2025	194.895	0,01
279.000	Faurecia SE*	2,75%	15/02/2027	252.228	0,02
360.000	Gruenthal GmbH*	3,63%	15/11/2026	353.495	0,03
495.000	IHO Verwaltungs GmbH*	3,88%	15/05/2027	448.380	0,03
780.000	Iliad Holding SASU**	5,13%	15/10/2026	774.369	0,06
100.000	INEOS Finance Plc*	2,88%	01/05/2026	92.346	0,01
720.000	INEOS Finance Plc*	3,38%	31/03/2026	687.784	0,05
1.330.000	INEOS Quattro Finance 1 Plc*	3,75%	15/07/2026	1.174.610	0,09

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 48,20% (31 de diciembre de 2021: 39,66%) (cont.)					
Euro (cont.)					
670.000	Intrum AB*	3,00%	15/09/2027	574.753	0,04
660.000	Intrum AB*	3,50%	15/07/2026	594.949	0,05
180.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	4,50%	15/01/2026	165.938	0,01
910.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	4,50%	15/07/2028	741.876	0,06
270.000	Kaixo Bondco Telecom SA*	5,13%	30/09/2029	247.065	0,02
259.000	Kapla Holding SAS*	3,38%	15/12/2026	246.627	0,02
405.000	Kronos International Inc**	3,75%	15/09/2025	379.973	0,03
200.000	LHMC Finco 2 Sarl*	7,25%	02/10/2025	185.204	0,01
1.705.000	Lorca Telecom Bondco SA*	4,00%	18/09/2027	1.637.727	0,12
100.000	Lorca Telecom Bondco SA 144A*	4,00%	18/09/2027	95.884	0,01
351.000	Loxam SAS*	5,75%	15/07/2027	321.798	0,02
292.000	Maxeda DIY Holding BV**	5,88%	01/10/2026	218.762	0,02
250.000	Motion Bondco DAC*	4,50%	15/11/2027	220.794	0,02
150.000	Motion Finco Sarl**	7,00%	15/05/2025	160.220	0,01
395.000	Playtech Plc*	4,25%	07/03/2026	399.654	0,03
400.000	PLT VII Finance Sarl**	4,63%	05/01/2026	403.846	0,03
159.000	Repsol International Finance BV*	4,25%	29/12/2049	151.875	0,01
325.000	Repsol International Finance BV*	4,50%	25/03/2075	336.515	0,03
191.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB*	1,00%	12/08/2027	142.812	0,01
100.000	Sappi Papier Holding GmbH*	3,63%	15/03/2028	92.350	0,01
700.000	Schaeffler AG*	3,38%	12/10/2028	654.037	0,05
375.000	SGL Carbon SE*	4,63%	30/09/2024	398.581	0,03
373.659	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH**	6,00%	30/07/2026	376.530	0,03
300.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH**	2,00%	15/07/2025	295.363	0,02
510.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	1,88%	31/03/2027	439.932	0,03
1.085.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	3,75%	09/05/2027	1.006.443	0,08
350.000	United Group BV**	3,63%	15/02/2028	272.365	0,02
505.000	United Group BV*	4,00%	15/11/2027	403.967	0,03
195.000	United Group BV**	5,25%	01/02/2030	151.182	0,01
345.000	Verisure Holding AB*	3,25%	15/02/2027	320.893	0,02
945.000	Verisure Holding AB*	3,88%	15/07/2026	917.124	0,07
300.000	Vivion Investments Sarl*	3,00%	08/08/2024	252.144	0,02
284.000	WEPA Hygieneprodukte GmbH**	2,88%	15/12/2027	248.920	0,02
800.000	ZF Europe Finance BV*	3,00%	23/10/2029	654.598	0,05
300.000	ZF Finance GmbH*	3,75%	21/09/2028	270.639	0,02
1.189.000	Ziggo Bond Co BV*	3,38%	28/02/2030	924.606	0,07
Total euro				30.404.992	2,30
Libra esterlina					
100.000	AA Bond Co Ltd*	6,50%	31/01/2026	96.666	0,01

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 48,20% (31 de diciembre de 2021: 39,66%) (cont.)					
Libra esterlina (cont.)					
160.000	AA Bond Co Ltd 144A*	6,50%	31/01/2026	154.666	0,01
320.000	Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc*	4,75%	15/07/2027	266.736	0,02
216.000	B&M European Value Retail SA*	3,63%	15/07/2025	242.596	0,02
205.000	Bellis Finco Plc**	4,00%	16/02/2027	182.148	0,01
320.000	Centrica Plc*	5,25%	10/04/2075	353.955	0,03
1.210.000	Encore Capital Group Inc*	4,25%	01/06/2028	1.127.932	0,08
330.000	Encore Capital Group Inc*	5,38%	15/02/2026	357.301	0,03
100.000	Maison Finco Plc**	6,00%	31/10/2027	88.147	0,01
140.000	National Express Group Plc*	4,25%	29/12/2049	139.465	0,01
450.000	Pinnacle Bidco Plc*	6,38%	15/02/2025	471.644	0,04
137.000	Premier Foods Finance Plc*	3,50%	15/10/2026	145.177	0,01
165.000	RAC Bond Co Plc**	5,25%	04/11/2027	157.415	0,01
400.000	Rolls-Royce Plc*	5,75%	15/10/2027	442.567	0,03
1.045.000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC**	4,88%	15/07/2028	1.019.882	0,08
Total libra esterlina				5.246.297	0,40
Dólar estadounidense					
2.545.000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc**	4,00%	15/10/2030	2.066.273	0,16
2.200.000	1MDB Global Investments Ltd**	4,40%	09/03/2023	2.153.970	0,16
6.840.000	AbbVie Inc**	3,80%	15/03/2025	6.672.119	0,50
2.400.000	ABN AMRO Bank NV**	3,32%	13/03/2037	1.745.138	0,13
785.000	ADT Security Corp**	4,88%	15/07/2032	668.509	0,05
791.000	AerCap Global Aviation Trust*	6,50%	15/06/2045	747.037	0,06
3.115.000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust*	3,30%	30/01/2032	2.442.804	0,18
360.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	3,50%	15/03/2029	302.828	0,02
340.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	4,88%	15/02/2030	304.040	0,02
2.110.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,75%	15/10/2027	1.901.131	0,14
1.050.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp**	6,00%	01/06/2029	763.413	0,06
850.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp**	6,63%	15/07/2026	779.501	0,06
535.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl**	4,63%	01/06/2028	442.873	0,03
590.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl 144A**	4,63%	01/06/2028	479.105	0,04
425.000	Ally Financial Inc*	5,75%	20/11/2025	412.165	0,03
835.000	Ally Financial Inc Series B**	4,70%	29/12/2049	561.016	0,04
875.000	Ally Financial Inc Series C**	4,70%	29/12/2049	550.156	0,04
4.195.000	Altice France Holding SA**	6,00%	15/02/2028	2.485.293	0,19
915.000	Altice France SA*	5,50%	15/01/2028	718.522	0,05
595.000	AMC Networks Inc**	4,25%	15/02/2029	371.618	0,03
5.255.000	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd**	5,50%	20/04/2026	5.062.675	0,38
4.950.000	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd**	5,75%	20/04/2029	4.533.016	0,34
2.035.000	American Express Co**	3,55%	29/12/2049	1.676.840	0,13

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 48,20% (31 de diciembre de 2021: 39,66%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
3.715.000	American Tower Corp*	2,40%	15/03/2025	3.498.034	0,26
2.495.000	Amgen Inc**	2,77%	01/09/2053	1.512.438	0,11
1.350.000	AmWINS Group Inc**	4,88%	30/06/2029	1.146.753	0,09
885.000	Analog Devices Inc**	2,95%	01/10/2051	600.585	0,05
435.000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp**	5,75%	15/01/2028	404.259	0,03
2.455.000	Apple Inc**	2,55%	20/08/2060	1.497.862	0,11
1.230.000	APX Group Inc**	5,75%	15/07/2029	1.020.269	0,08
490.000	APX Group Inc**	6,75%	15/02/2027	472.409	0,04
1.275.000	Aramark Services Inc**	5,00%	01/04/2025	1.246.105	0,09
1.205.000	Aramark Services Inc**	5,00%	01/02/2028	1.126.639	0,09
45.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc**	4,00%	01/09/2029	35.748	0,00
570.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc**	6,00%	15/06/2027	558.708	0,04
980.000	Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc**	5,25%	15/08/2027	734.336	0,06
120.000	Asbury Automotive Group Inc**	4,63%	15/11/2029	101.258	0,01
740.000	Asbury Automotive Group Inc**	5,00%	15/02/2032	609.760	0,05
875.000	Ascension Health**	3,11%	15/11/2039	675.627	0,05
1.295.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	5,88%	30/06/2029	1.156.344	0,09
505.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	7,00%	01/11/2026	490.643	0,04
1.355.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	8,25%	31/12/2028	1.329.939	0,10
1.070.000	AssuredPartners Inc**	5,63%	15/01/2029	882.043	0,07
2.030.000	AssuredPartners Inc**	7,00%	15/08/2025	1.966.386	0,15
4.545.000	AT&T Inc**	3,50%	15/09/2053	3.088.033	0,23
1.165.000	AT&T Inc*	3,65%	01/06/2051	825.788	0,06
3.727.000	AT&T Inc*	4,50%	09/03/2048	3.052.049	0,23
817.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd*	6,75%	29/12/2049	814.747	0,06
615.000	Avient Corp**	7,13%	01/08/2030	602.012	0,05
1.140.000	Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance Inc**	5,38%	01/03/2029	976.682	0,07
1.655.000	Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance Inc**	5,75%	15/07/2027	1.499.687	0,11
260.000	Axalta Coating Systems LLC**	3,38%	15/02/2029	214.861	0,02
310.000	Ball Corp*	2,88%	15/08/2030	248.064	0,02
310.000	Ball Corp*	3,13%	15/09/2031	249.373	0,02
1.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA*	6,50%	29/12/2049	960.006	0,07
800.000	Banco do Brasil SA*	6,25%	29/12/2049	719.839	0,05
200.000	Banco Mercantil del Norte SA*	7,63%	29/12/2049	187.674	0,01
1.600.000	Banco Santander SA*	5,15%	18/08/2025	1.583.889	0,12
1.000.000	Banco Santander SA*	7,50%	29/12/2049	979.940	0,07
9.310.000	Bank of America Corp**	1,84%	04/02/2025	8.930.067	0,68
7.935.000	Bank of America Corp**	2,48%	21/09/2036	5.848.547	0,44
418.000	Bank of America Corp**	4,30%	29/12/2049	362.108	0,03
1.340.000	Bank of America Corp**	4,38%	29/12/2049	1.138.237	0,09

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 48,20% (31 de diciembre de 2021: 39,66%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
2.605.000	Bank of America Corp**	4,95%	22/07/2028	2.548.471	0,19
3.665.000	Bank of America Corp**	5,02%	22/07/2033	3.490.344	0,26
420.000	Bank of America Corp**	5,88%	29/12/2049	370.402	0,03
1.095.000	Bank of America Corp**	6,13%	29/12/2049	1.077.206	0,08
210.000	Bank of New York Mellon Corp**	3,70%	29/12/2049	187.560	0,01
2.795.000	Bank of New York Mellon Corp**	3,75%	29/12/2049	2.258.239	0,17
2.865.000	Barclays Plc*	4,38%	29/12/2049	2.191.725	0,17
2.630.000	Barclays Plc*	5,50%	09/08/2028	2.551.500	0,19
445.000	Barclays Plc*	6,13%	29/12/2049	406.619	0,03
570.000	Barclays Plc*	8,00%	29/12/2049	534.375	0,04
990.000	Beacon Roofing Supply Inc**	4,50%	15/11/2026	926.440	0,07
465.000	BNP Paribas SA*	4,50%	29/12/2049	357.396	0,03
535.000	BNP Paribas SA*	4,63%	29/12/2049	414.679	0,03
914.000	BNP Paribas SA*	7,38%	29/12/2049	904.378	0,07
570.000	BNP Paribas SA*	9,25%	29/12/2049	595.677	0,05
1.300.000	BNP Paribas SA REG S*	4,63%	29/12/2049	1.072.485	0,08
5.330.000	Boeing Co*	5,81%	01/05/2050	4.969.003	0,38
5.095.000	BP Capital Markets Plc*	4,88%	29/12/2049	4.474.047	0,34
2.815.000	BPCE SA**	3,65%	14/01/2037	2.110.558	0,16
3.925.000	Broadcom Inc**	3,14%	15/11/2035	2.897.913	0,22
2.910.000	Broadcom Inc**	3,50%	15/02/2041	2.076.740	0,16
785.000	Buckeye Partners LP**	4,13%	01/03/2025	748.854	0,06
1.110.000	Buckeye Partners LP**	5,60%	15/10/2044	819.203	0,06
240.000	Buckeye Partners LP**	5,85%	15/11/2043	180.352	0,01
310.000	Builders FirstSource Inc**	4,25%	01/02/2032	251.870	0,02
305.000	Builders FirstSource Inc**	6,38%	15/06/2032	286.882	0,02
385.000	C&W Senior Financing DAC**	6,88%	15/09/2027	358.889	0,03
1.300.000	Caesars Entertainment Inc**	4,63%	15/10/2029	1.060.273	0,08
960.000	Caesars Entertainment Inc**	6,25%	01/07/2025	934.757	0,07
1.625.000	Caesars Entertainment Inc**	8,13%	01/07/2027	1.599.991	0,12
640.000	Callon Petroleum Co**	7,50%	15/06/2030	586.432	0,04
595.000	Callon Petroleum Co**	8,00%	01/08/2028	567.974	0,04
310.000	Calpine Corp**	3,75%	01/03/2031	250.001	0,02
2.490.000	Calpine Corp**	4,50%	15/02/2028	2.226.516	0,17
2.022.000	Calpine Corp**	4,63%	01/02/2029	1.738.230	0,13
2.149.000	Calpine Corp**	5,00%	01/02/2031	1.806.254	0,14
210.000	Calpine Corp**	5,13%	15/03/2028	187.809	0,01
650.000	Camelot Return Merger Sub Inc**	8,75%	01/08/2028	597.301	0,05
2.005.000	Capital One Financial Corp**	3,95%	29/12/2049	1.579.701	0,12
295.000	Carnival Corp**	4,00%	01/08/2028	241.121	0,02
1.010.000	Carnival Corp**	5,75%	01/03/2027	722.928	0,05

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 48,20% (31 de diciembre de 2021: 39,66%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
825.000	Carnival Corp**	7,63%	01/03/2026	655.351	0,05
1.905.000	Carnival Corp**	9,88%	01/08/2027	1.803.378	0,14
685.000	Carnival Holdings Bermuda Ltd**	10,38%	01/05/2028	704.444	0,05
595.000	Carpenter Technology Corp*	7,63%	15/03/2030	597.277	0,05
640.000	Cars.com Inc**	6,38%	01/11/2028	569.272	0,04
320.000	Catalent Pharma Solutions Inc**	3,13%	15/02/2029	255.200	0,02
75.000	Catalent Pharma Solutions Inc**	3,50%	01/04/2030	59.315	0,00
1.415.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,25%	01/02/2031	1.138.226	0,09
595.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,25%	15/01/2034	440.300	0,03
1.720.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50%	15/08/2030	1.424.865	0,11
310.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50%	01/05/2032	247.357	0,02
320.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50%	01/06/2033	246.158	0,02
540.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,75%	01/03/2030	466.938	0,04
1.725.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,75%	01/02/2032	1.401.985	0,11
760.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,00%	01/02/2028	691.748	0,05
970.000	CD&R Smokey Buyer Inc**	6,75%	15/07/2025	837.226	0,06
1.956.000	CDW LLC/CDW Finance Corp**	3,57%	01/12/2031	1.615.482	0,12
325.000	Cedar Fair LP**	5,25%	15/07/2029	292.388	0,02
1.060.000	Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp/Millennium Op*	5,38%	15/04/2027	1.013.943	0,08
1.195.000	Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp/Millennium Op**	5,50%	01/05/2025	1.184.050	0,09
200.000	Cemex SAB de CV**	7,38%	05/06/2027	205.576	0,02
300.000	Centene Corp*	2,45%	15/07/2028	253.791	0,02
315.000	Centene Corp*	2,50%	01/03/2031	247.085	0,02
315.000	Centene Corp*	2,63%	01/08/2031	248.133	0,02
300.000	Centene Corp*	3,00%	15/10/2030	246.601	0,02
825.000	Centene Corp**	3,38%	15/02/2030	699.291	0,05
2.324.000	Charles Schwab Corp**	4,00%	29/12/2049	1.856.179	0,14
1.200.000	Chart Industries Inc**	7,50%	01/01/2030	1.207.848	0,09
430.000	Chart Industries Inc**	9,50%	01/01/2031	441.530	0,03
3.215.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	4,80%	01/03/2050	2.346.589	0,18
535.000	CHS/Community Health Systems Inc**	4,75%	15/02/2031	389.424	0,03
455.000	CHS/Community Health Systems Inc**	5,25%	15/05/2030	343.899	0,03
300.000	CHS/Community Health Systems Inc**	5,63%	15/03/2027	257.784	0,02
330.000	CHS/Community Health Systems Inc**	6,00%	15/01/2029	276.467	0,02
1.037.000	CHS/Community Health Systems Inc**	8,00%	15/12/2027	940.241	0,07
510.000	Churchill Downs Inc**	5,50%	01/04/2027	484.044	0,04
5.385.000	Citigroup Inc**	3,29%	17/03/2026	5.123.173	0,39
1.295.000	Citigroup Inc**	4,15%	29/12/2049	1.060.513	0,08
360.000	Citigroup Inc**	4,70%	29/12/2049	300.132	0,02

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 48,20% (31 de diciembre de 2021: 39,66%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
297.000	Citigroup Inc**	5,00%	29/12/2049	265.076	0,02
294.000	Citizens Financial Group Inc**	6,00%	29/12/2049	271.251	0,02
393.000	Citizens Financial Group Inc**	6,38%	29/12/2049	359.900	0,03
346.000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc**	5,13%	15/08/2027	300.553	0,02
7.600.000	Comcast Corp**	2,94%	01/11/2056	4.734.720	0,36
400.000	Commerzbank AG*	7,00%	29/12/2049	380.213	0,03
845.000	CommonSpirit Health**	4,19%	01/10/2049	661.246	0,05
230.000	CommonSpirit Health**	4,35%	01/11/2042	195.035	0,01
905.000	CommScope Inc**	4,75%	01/09/2029	731.308	0,06
1.710.000	CommScope Inc**	7,13%	01/07/2028	1.225.204	0,09
2.305.000	CommScope Inc**	8,25%	01/03/2027	1.790.017	0,14
1.320.000	CommScope Technologies LLC**	5,00%	15/03/2027	898.632	0,07
205.000	CommScope Technologies LLC**	6,00%	15/06/2025	186.972	0,01
2.539.000	Comstock Resources Inc**	6,75%	01/03/2029	2.296.043	0,17
2.075.000	Condor Merger Sub Inc**	7,38%	15/02/2030	1.672.068	0,13
390.000	Consolidated Communications Inc**	5,00%	01/10/2028	288.119	0,02
725.000	Consolidated Communications Inc**	6,50%	01/10/2028	565.182	0,04
2.875.000	Constellation Brands Inc*	2,25%	01/08/2031	2.291.082	0,17
1.425.000	Corebridge Financial Inc**	4,35%	05/04/2042	1.181.874	0,09
820.000	Cornerstone Building Brands Inc**	6,13%	15/01/2029	578.813	0,04
1.350.000	Corp. Nacional del Cobre de Chile*	3,15%	14/01/2030	1.194.059	0,09
320.000	Coty Inc**	5,00%	15/04/2026	303.892	0,02
150.000	Coty Inc**	6,50%	15/04/2026	144.232	0,01
565.000	Country Garden Holdings Co Ltd*	4,80%	06/08/2030	301.930	0,02
1.995.000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC**	5,50%	15/06/2031	1.746.383	0,13
3.250.000	Credit Suisse Group AG**	3,09%	14/05/2032	2.252.062	0,17
310.000	Credit Suisse Group AG*	4,50%	29/12/2049	174.240	0,01
380.000	Credit Suisse Group AG*	5,10%	29/12/2049	220.843	0,02
800.000	Credit Suisse Group AG*	5,25%	29/12/2049	522.545	0,04
389.000	Credit Suisse Group AG*	6,38%	29/12/2049	279.756	0,02
369.000	Credit Suisse Group AG*	7,50%	29/12/2049	295.798	0,02
1.940.000	Credit Suisse Group AG**	9,02%	15/11/2033	1.991.700	0,15
1.425.000	Credit Suisse Group AG*	9,75%	29/12/2049	1.244.834	0,09
1.289.000	Crown Castle Towers LLC†	3,66%	15/05/2025	1.249.238	0,09
195.000	CrownRock LP/CrownRock Finance Inc**	5,63%	15/10/2025	188.572	0,01
895.000	CSC Holdings LLC**	4,63%	01/12/2030	496.581	0,04
4.445.000	CSC Holdings LLC**	5,75%	15/01/2030	2.516.737	0,19
280.000	CSC Holdings LLC**	6,50%	01/02/2029	229.492	0,02
860.000	CSC Holdings LLC**	7,50%	01/04/2028	586.692	0,04
1.290.000	CSN Inova Ventures**	6,75%	28/01/2028	1.233.784	0,09
4.720.000	CVS Health Corp*	5,05%	25/03/2048	4.260.439	0,32

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 48,20% (31 de diciembre de 2021: 39,66%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.085.000	DaVita Inc**	3,75%	15/02/2031	812.182	0,06
800.000	DaVita Inc**	4,63%	01/06/2030	645.233	0,05
745.000	DCP Midstream Operating LP**	5,85%	21/05/2043	728.573	0,06
1.720.000	Delta Air Lines Inc*	3,75%	28/10/2029	1.432.750	0,11
1.340.000	Diamond BC BV**	4,63%	01/10/2029	1.077.092	0,08
1.667.000	Discover Financial Services**	5,50%	29/12/2049	1.333.214	0,10
3.090.000	Discovery Communications LLC**	4,65%	15/05/2050	2.136.500	0,16
1.005.000	DISH DBS Corp**	5,13%	01/06/2029	650.220	0,05
1.105.000	DISH DBS Corp**	7,38%	01/07/2028	783.583	0,06
565.000	Dominion Energy Inc**	4,35%	29/12/2049	477.387	0,04
1.555.000	DT Midstream Inc**	4,13%	15/06/2029	1.338.909	0,10
500.000	Ecopetrol SA*	5,88%	28/05/2045	349.217	0,03
3.870.000	Edison International**	5,00%	29/12/2049	3.244.800	0,25
870.000	Emirates NBD Bank PJSC*	6,13%	29/12/2049	859.684	0,07
4.830.000	Enbridge Inc*	2,50%	14/02/2025	4.560.689	0,34
415.000	Endurance International Group Holdings Inc**	6,00%	15/02/2029	285.811	0,02
3.290.000	Enterprise Products Operating LLC*	4,20%	31/01/2050	2.602.630	0,20
575.000	Envision Healthcare Corp**	8,75%	15/10/2026	159.256	0,01
1.295.000	EPR Properties*	3,75%	15/08/2029	1.016.289	0,08
355.000	EQM Midstream Partners LP**	4,50%	15/01/2029	298.696	0,02
460.000	EQM Midstream Partners LP**	4,75%	15/01/2031	376.949	0,03
2.305.000	EQM Midstream Partners LP*	5,50%	15/07/2028	2.065.172	0,16
265.000	EQM Midstream Partners LP**	6,00%	01/07/2025	256.180	0,02
370.000	EQM Midstream Partners LP**	6,50%	01/07/2027	354.275	0,03
245.000	EQM Midstream Partners LP**	7,50%	01/06/2027	240.243	0,02
275.000	EQM Midstream Partners LP**	7,50%	01/06/2030	265.348	0,02
1.390.000	EQT Corp*	5,70%	01/04/2028	1.384.401	0,10
441.000	Fifth Third Bancorp**	5,10%	29/12/2049	420.053	0,03
875.000	First Quantum Minerals Ltd**	6,88%	01/03/2026	829.943	0,06
1.185.000	First Quantum Minerals Ltd**	6,88%	15/10/2027	1.114.236	0,08
230.000	First Quantum Minerals Ltd**	7,50%	01/04/2025	224.342	0,02
360.000	FirstEnergy Corp*	3,40%	01/03/2050	238.167	0,02
557.000	FirstEnergy Corp*	5,35%	15/07/2047	498.272	0,04
555.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	4,38%	01/04/2031	462.653	0,04
815.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	5,88%	15/04/2030	760.373	0,06
415.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	6,13%	15/04/2032	387.629	0,03
325.000	Ford Motor Co*	3,25%	12/02/2032	244.310	0,02
1.100.000	Ford Motor Co*	4,75%	15/01/2043	792.053	0,06
2.225.000	Ford Motor Co*	5,29%	08/12/2046	1.700.700	0,13
595.000	Ford Motor Co*	9,63%	22/04/2030	674.138	0,05
305.000	Ford Motor Credit Co LLC*	2,90%	16/02/2028	252.279	0,02

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 48,20% (31 de diciembre de 2021: 39,66%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
310.000	Ford Motor Credit Co LLC*	2,90%	10/02/2029	248.011	0,02
475.000	Ford Motor Credit Co LLC*	3,38%	13/11/2025	430.247	0,03
575.000	Ford Motor Credit Co LLC*	3,63%	17/06/2031	452.443	0,03
880.000	Ford Motor Credit Co LLC*	4,00%	13/11/2030	724.068	0,05
45.000	Ford Motor Credit Co LLC*	4,13%	17/08/2027	40.378	0,00
80.000	Ford Motor Credit Co LLC*	4,39%	08/01/2026	74.700	0,01
725.000	Ford Motor Credit Co LLC*	5,11%	03/05/2029	658.155	0,05
450.000	Ford Motor Credit Co LLC*	5,13%	16/06/2025	433.594	0,03
525.000	Ford Motor Credit Co LLC*	7,35%	04/11/2027	539.280	0,04
530.000	Frontier Communications Holdings LLC**	5,00%	01/05/2028	463.225	0,04
715.000	Frontier Communications Holdings LLC**	5,88%	15/10/2027	665.501	0,05
1.200.000	Frontier Communications Holdings LLC**	5,88%	01/11/2029	929.971	0,07
520.000	Frontier Communications Holdings LLC**	6,00%	15/01/2030	409.174	0,03
785.000	Frontier Communications Holdings LLC**	6,75%	01/05/2029	650.475	0,05
505.000	Frontier Communications Holdings LLC**	8,75%	15/05/2030	514.441	0,04
175.000	FS Luxembourg Sarl**	10,00%	15/12/2025	176.008	0,01
540.000	Garda World Security Corp**	4,63%	15/02/2027	477.738	0,04
870.000	Garda World Security Corp**	6,00%	01/06/2029	708.048	0,05
1.240.000	Garda World Security Corp**	9,50%	01/11/2027	1.196.106	0,09
3.090.000	General Motors Co*	5,15%	01/04/2038	2.676.869	0,20
5.865.000	General Motors Financial Co Inc*	3,80%	07/04/2025	5.666.482	0,43
1.480.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	6,25%	15/05/2026	1.356.489	0,10
330.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	6,50%	01/10/2025	315.906	0,02
760.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	7,75%	01/02/2028	700.766	0,05
630.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	8,00%	15/01/2027	595.867	0,05
845.000	Georgetown University**	2,94%	01/04/2050	537.778	0,04
4.218.839	Global Aircraft Leasing Co Ltd**	6,50%	15/09/2024	3.595.084	0,27
330.000	Global Infrastructure Solutions Inc**	5,63%	01/06/2029	259.287	0,02
9.310.000	Goldman Sachs Group Inc**	1,76%	24/01/2025	8.914.899	0,67
565.000	Goldman Sachs Group Inc**	3,65%	29/12/2049	457.650	0,03
280.000	Goldman Sachs Group Inc**	3,80%	29/12/2049	228.466	0,02
1.105.000	Goldman Sachs Group Inc**	4,13%	29/12/2049	921.187	0,07
860.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,00%	31/05/2026	812.633	0,06
1.665.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,00%	15/07/2029	1.391.024	0,11
470.000	Graham Packaging Co Inc**	7,13%	15/08/2028	392.907	0,03
590.000	Grupo Aval Ltd*	4,38%	04/02/2030	478.980	0,04
925.000	GTCR AP Finance Inc**	8,00%	15/05/2027	887.501	0,07
830.000	Hanesbrands Inc**	4,88%	15/05/2026	743.116	0,06
1.935.000	Harvest Midstream I LP**	7,50%	01/09/2028	1.851.543	0,14
800.000	HB Fuller Co*	4,25%	15/10/2028	710.732	0,05
245.000	HCA Inc*	5,63%	01/09/2028	244.099	0,02

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 48,20% (31 de diciembre de 2021: 39,66%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
240.000	HCA Inc*	5,88%	01/02/2029	239.755	0,02
770.000	Hess Corp*	5,60%	15/02/2041	731.232	0,06
376.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	5,75%	01/02/2029	335.208	0,03
415.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,00%	01/02/2031	359.518	0,03
340.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,25%	01/11/2028	308.304	0,02
630.000	HSBC Holdings Plc*	4,00%	29/12/2049	546.496	0,04
560.000	HSBC Holdings Plc*	4,70%	29/12/2049	445.140	0,03
5.040.000	HSBC Holdings Plc**	6,00%	29/12/2049	4.638.361	0,35
781.000	HSBC Holdings Plc**	6,38%	29/12/2049	757.923	0,06
465.000	HUB International Ltd**	7,00%	01/05/2026	456.174	0,03
2.075.000	Hudbay Minerals Inc**	4,50%	01/04/2026	1.887.336	0,14
700.000	Hudbay Minerals Inc**	6,13%	01/04/2029	635.029	0,05
721.000	Huntington Bancshares Inc**	5,63%	29/12/2049	672.925	0,05
508.000	Huntington Bancshares Inc**	5,70%	29/12/2049	472.608	0,04
515.000	IAA Inc**	5,50%	15/06/2027	503.193	0,04
260.000	Iliad Holding SASU**	6,50%	15/10/2026	241.588	0,02
200.000	Iliad Holding SASU**	7,00%	15/10/2028	181.024	0,01
775.000	Imola Merger Corp**	4,75%	15/05/2029	673.962	0,05
2.335.000	INEOS Quattro Finance 2 Plc*	3,38%	15/01/2026	2.148.188	0,16
2.018.000	ING Groep NV*	3,88%	29/12/2049	1.480.444	0,11
1.202.000	ING Groep NV*	5,75%	29/12/2049	1.067.640	0,08
589.000	ING Groep NV*	6,50%	29/12/2049	558.247	0,04
275.000	Intelligent Packaging Ltd Finco Inc/Intelligent Packaging Ltd Co-Issuer LLC**	6,00%	15/09/2028	222.329	0,02
2.000.000	Intesa Sanpaolo SpA**	8,25%	21/11/2033	2.034.670	0,15
305.000	Iron Mountain Inc**	4,50%	15/02/2031	251.379	0,02
830.000	Iron Mountain Inc**	4,88%	15/09/2027	764.621	0,06
1.360.000	Iron Mountain Inc**	4,88%	15/09/2029	1.188.477	0,09
1.880.000	Iron Mountain Inc**	5,00%	15/07/2028	1.691.907	0,13
2.195.000	Iron Mountain Inc**	5,25%	15/03/2028	2.022.890	0,15
390.000	Iron Mountain Inc**	5,25%	15/07/2030	339.789	0,03
2.150.000	Iron Mountain Inc**	5,63%	15/07/2032	1.867.041	0,14
295.000	Iron Mountain Information Management Services Inc**	5,00%	15/07/2032	245.483	0,02
980.000	ITT Holdings LLC**	6,50%	01/08/2029	827.135	0,06
940.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc**	7,75%	15/10/2025	866.285	0,07
2.230.000	JELD-WEN Inc**	4,88%	15/12/2027	1.681.978	0,13
30.000	JELD-WEN Inc**	6,25%	15/05/2025	28.269	0,00
7.015.000	JPMorgan Chase & Co**	1,56%	10/12/2025	6.499.722	0,49
1.841.000	JPMorgan Chase & Co**	4,60%	29/12/2049	1.626.984	0,12
2.610.000	JPMorgan Chase & Co**	4,85%	25/07/2028	2.548.470	0,19
449.000	JPMorgan Chase & Co**	5,00%	29/12/2049	411.085	0,03
263.000	JPMorgan Chase & Co**	7,02%	29/12/2049	259.805	0,02

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 48,20% (31 de diciembre de 2021: 39,66%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
500.000	KAR Auction Services Inc**	5,13%	01/06/2025	489.245	0,04
580.000	KazMunayGas National Co JSC*	5,75%	19/04/2047	452.226	0,03
255.000	KB Home*	4,00%	15/06/2031	205.307	0,02
265.000	KB Home**	7,25%	15/07/2030	257.829	0,02
3.525.000	Kinder Morgan Inc*	5,55%	01/06/2045	3.230.632	0,24
550.000	Kinetik Holdings LP**	5,88%	15/06/2030	516.523	0,04
185.000	Kraft Heinz Foods Co**	3,88%	15/05/2027	177.040	0,01
600.000	Latam Airlines Group SA**	13,38%	15/10/2027	609.351	0,05
600.000	Latam Airlines Group SA**	13,38%	15/10/2029	611.682	0,05
645.000	Leeward Renewable Energy Operations LLC**	4,25%	01/07/2029	551.906	0,04
915.000	Level 3 Financing Inc**	3,63%	15/01/2029	671.519	0,05
265.000	Level 3 Financing Inc**	3,75%	15/07/2029	190.986	0,01
1.195.000	Level 3 Financing Inc**	4,63%	15/09/2027	996.929	0,08
955.000	Liberty Mutual Group Inc**	4,13%	15/12/2051	779.242	0,06
1.300.000	Lions Gate Capital Holdings LLC**	5,50%	15/04/2029	755.426	0,06
510.000	Live Nation Entertainment Inc**	4,88%	01/11/2024	494.595	0,04
980.000	Live Nation Entertainment Inc**	5,63%	15/03/2026	928.294	0,07
1.290.000	Live Nation Entertainment Inc**	6,50%	15/05/2027	1.264.948	0,10
310.000	Lloyds Banking Group Plc**	7,50%	29/12/2049	299.834	0,02
964.000	Lloyds Banking Group Plc Series WI*	7,50%	29/12/2049	936.526	0,07
1.870.000	Lockheed Martin Corp*	5,70%	15/11/2054	1.971.565	0,15
1.935.000	Lowe's Cos Inc*	4,45%	01/04/2062	1.514.325	0,11
1.520.000	M&T Bank Corp**	3,50%	29/12/2049	1.181.815	0,09
200.000	MARB BondCo Plc*	3,95%	29/01/2031	153.926	0,01
1.370.000	Masonite International Corp**	3,50%	15/02/2030	1.110.010	0,08
495.000	Masonite International Corp**	5,38%	01/02/2028	458.533	0,03
160.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	7,25%	15/04/2025	148.284	0,01
520.000	McGraw-Hill Education Inc**	5,75%	01/08/2028	437.754	0,03
640.000	McGraw-Hill Education Inc**	8,00%	01/08/2029	530.091	0,04
200.000	Medco Bell Pte Ltd*	6,38%	30/01/2027	181.118	0,01
525.000	Medco Bell Pte Ltd 144A*	6,38%	30/01/2027	475.436	0,04
2.420.000	Medline Borrower LP**	3,88%	01/04/2029	1.954.743	0,15
915.000	Melco Resorts Finance Ltd**	5,63%	17/07/2027	786.205	0,06
2.315.000	Merck & Co Inc*	2,90%	10/12/2061	1.482.991	0,11
215.000	Metinvest BV*	7,65%	01/10/2027	122.550	0,01
900.000	Metinvest BV*	7,75%	17/10/2029	456.750	0,03
445.000	MHP SE*	7,75%	10/05/2024	226.736	0,02
585.000	Molina Healthcare Inc**	3,88%	15/11/2030	496.621	0,04
1.300.000	Molina Healthcare Inc**	3,88%	15/05/2032	1.081.450	0,08
3.290.000	Molson Coors Beverage Co*	4,20%	15/07/2046	2.565.415	0,19
8.235.000	Morgan Stanley**	2,48%	16/09/2036	5.990.056	0,45

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 48,20% (31 de diciembre de 2021: 39,66%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
875.000	Mount Sinai Hospitals Group Inc**	3,74%	01/07/2049	649.437	0,05
5.455.000	MPH Acquisition Holdings LLC**	5,75%	01/11/2028	3.639.643	0,28
1.160.000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp*	3,50%	15/03/2031	797.585	0,06
1.755.000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp*	4,63%	01/08/2029	1.341.495	0,10
660.000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp*	5,25%	01/08/2026	602.187	0,05
315.000	MSCI Inc**	3,25%	15/08/2033	243.717	0,02
295.000	MSCI Inc**	3,63%	01/09/2030	245.742	0,02
300.000	MSCI Inc**	3,63%	01/11/2031	248.528	0,02
282.645	MV24 Capital BV*	6,75%	01/06/2034	258.772	0,02
775.000	Nabors Industries Ltd**	7,25%	15/01/2026	731.584	0,06
390.000	Natura Cosmeticos SA**	4,13%	03/05/2028	318.714	0,02
5.290.000	NatWest Group Plc*	3,03%	28/11/2035	3.905.718	0,30
1.310.000	NatWest Group Plc*	4,60%	29/12/2049	941.141	0,07
830.000	NatWest Group Plc*	6,00%	29/12/2049	768.536	0,06
910.000	NCL Corp Ltd**	3,63%	15/12/2024	778.904	0,06
205.000	NCL Corp Ltd**	5,88%	15/03/2026	161.376	0,01
480.000	NCL Corp Ltd**	5,88%	15/02/2027	416.378	0,03
160.000	Netflix Inc**	5,88%	15/11/2028	162.565	0,01
160.000	Netflix Inc**	6,38%	15/05/2029	164.955	0,01
2.040.000	New Fortress Energy Inc**	6,50%	30/09/2026	1.898.424	0,14
1.200.000	New Fortress Energy Inc**	6,75%	15/09/2025	1.137.744	0,09
1.400.000	Nordea Bank Abp*	3,75%	29/12/2049	1.084.374	0,08
1.250.000	Northern Oil & Gas Inc**	8,13%	01/03/2028	1.201.805	0,09
1.040.000	Northwest Fiber LLC/Northwest Fiber Finance Sub Inc**	4,75%	30/04/2027	916.357	0,07
985.000	Northwest Fiber LLC/Northwest Fiber Finance Sub Inc**	6,00%	15/02/2028	763.900	0,06
1.435.000	NOVA Chemicals Corp**	4,88%	01/06/2024	1.391.650	0,11
1.862.000	NOVA Chemicals Corp**	5,25%	01/06/2027	1.676.811	0,13
1.905.000	Novelis Corp**	3,88%	15/08/2031	1.557.799	0,12
555.000	NRG Energy Inc**	3,38%	15/02/2029	448.418	0,03
3.455.000	NRG Energy Inc**	3,63%	15/02/2031	2.632.788	0,20
315.000	NRG Energy Inc**	3,88%	15/02/2032	237.187	0,02
250.000	NRG Energy Inc**	5,25%	15/06/2029	221.105	0,02
1.225.000	NRG Energy Inc*	5,75%	15/01/2028	1.151.868	0,09
945.000	NuStar Logistics LP*	5,75%	01/10/2025	910.085	0,07
710.000	Occidental Petroleum Corp*	5,50%	01/12/2025	708.580	0,05
285.000	Occidental Petroleum Corp**	5,55%	15/03/2026	284.396	0,02
920.000	Occidental Petroleum Corp*	5,88%	01/09/2025	918.168	0,07
365.000	Occidental Petroleum Corp*	6,13%	01/01/2031	369.057	0,03
730.000	Occidental Petroleum Corp**	6,60%	15/03/2046	752.809	0,06
645.000	Occidental Petroleum Corp*	8,88%	15/07/2030	729.292	0,06
965.000	Olympus Water US Holding Corp**	4,25%	01/10/2028	784.693	0,06

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 48,20% (31 de diciembre de 2021: 39,66%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
395.000	Olympus Water US Holding Corp**	6,25%	01/10/2029	300.400	0,02
1.320.000	OneMain Finance Corp*	3,50%	15/01/2027	1.094.570	0,08
2.030.000	OneMain Finance Corp*	3,88%	15/09/2028	1.616.936	0,12
590.000	OneMain Finance Corp*	4,00%	15/09/2030	440.992	0,03
2.390.000	OneMain Finance Corp**	6,88%	15/03/2025	2.301.343	0,17
2.415.000	OneMain Finance Corp**	7,13%	15/03/2026	2.301.761	0,17
600.000	Open Text Holdings Inc**	4,13%	01/12/2031	467.244	0,04
2.225.000	Oracle Corp*	3,95%	25/03/2051	1.594.926	0,12
3.830.000	Oracle Corp*	4,00%	15/11/2047	2.815.647	0,21
159.000	Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp**	5,00%	15/08/2027	143.386	0,01
1.075.000	Oztel Holdings SPC Ltd*	6,63%	24/04/2028	1.081.947	0,08
50.000	Pactiv Evergreen Group Issuer Inc/Pactiv Evergreen Group Issuer LLC**	4,00%	15/10/2027	44.433	0,00
1.175.000	Pactiv Evergreen Group Issuer LLC/Pactiv Evergreen Group Issuer Inc**	4,38%	15/10/2028	1.051.243	0,08
3.175.000	Paramount Global**	4,20%	19/05/2032	2.606.679	0,20
1.515.000	Paramount Global**	4,95%	15/01/2031	1.350.019	0,10
3.580.000	Paramount Global**	6,38%	30/03/2062	2.931.946	0,22
550.000	PDC Energy Inc**	5,75%	15/05/2026	525.910	0,04
530.000	PECF USS Intermediate Holding III Corp**	8,00%	15/11/2029	345.025	0,03
870.000	Performance Food Group Inc**	5,50%	15/10/2027	822.402	0,06
460.000	Periana Holdings LLC*	5,95%	19/04/2026	431.133	0,03
420.000	Pertamina Persero PT*	6,45%	30/05/2044	420.645	0,03
195.000	Petrobras Global Finance BV*	5,50%	10/06/2051	149.773	0,01
762.400	Petroleos de Venezuela SA*	5,38%	12/04/2027	37.167	0,00
4.488.565	Petroleos de Venezuela SA*	6,00%	16/05/2024	230.039	0,02
2.302.978	Petroleos de Venezuela SA**	6,00%	15/11/2026	112.270	0,01
810.000	Petroleos Mexicanos*	6,35%	12/02/2048	497.036	0,04
1.935.000	Petroleos Mexicanos*	7,69%	23/01/2050	1.343.245	0,10
2.715.000	Pilgrim's Pride Corp**	3,50%	01/03/2032	2.128.411	0,16
1.000.000	Pilgrim's Pride Corp**	4,25%	15/04/2031	852.000	0,06
2.028.000	Plains All American Pipeline LP/PAA Finance Corp**	3,55%	15/12/2029	1.762.802	0,13
2.178.000	PNC Financial Services Group Inc**	3,40%	29/12/2049	1.731.510	0,13
490.000	Post Holdings Inc**	5,63%	15/01/2028	461.974	0,04
705.000	Presidio Holdings Inc**	4,88%	01/02/2027	644.003	0,05
1.180.000	Presidio Holdings Inc**	8,25%	01/02/2028	1.095.819	0,08
960.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	5,25%	15/04/2024	944.669	0,07
1.605.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	5,75%	15/04/2026	1.548.344	0,12
2.010.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	6,25%	15/01/2028	1.833.562	0,14
655.000	Prudential Financial Inc**	5,13%	01/03/2052	596.941	0,05
1.345.000	Radiate Holdco LLC/Radiate Finance Inc**	4,50%	15/09/2026	990.297	0,07
460.000	Radiate Holdco LLC/Radiate Finance Inc**	6,50%	15/09/2028	193.494	0,01
3.625.000	Realty Group LLC/Realty Co-Issuer Corp**	5,25%	15/04/2030	2.649.186	0,20

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 48,20% (31 de diciembre de 2021: 39,66%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
2.216.000	Realty Group LLC/Realty Co-Issuer Corp**	5,75%	15/01/2029	1.679.041	0,13
2.100.000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	4,75%	15/10/2027	1.903.779	0,14
1.460.000	RLJ Lodging Trust LP**	3,75%	01/07/2026	1.302.077	0,10
2.280.000	Roche Holdings Inc**	2,61%	13/12/2051	1.487.446	0,11
300.000	Rockcliff Energy II LLC**	5,50%	15/10/2029	274.868	0,02
1.725.000	Rogers Communications Inc**	3,80%	15/03/2032	1.493.270	0,11
3.640.000	Rogers Communications Inc**	4,55%	15/03/2052	2.838.902	0,21
3.495.000	Royal Bank of Canada**	3,38%	14/04/2025	3.380.346	0,26
1.300.000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	5,50%	31/08/2026	1.095.250	0,08
1.960.000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	5,50%	01/04/2028	1.567.647	0,12
3.970.000	SBA Tower Trust**	2,59%	15/10/2031	3.059.657	0,23
1.355.000	SBA Tower Trust**	2,84%	15/01/2025	1.278.019	0,10
670.000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc**	5,25%	15/08/2029	584.239	0,04
435.000	Select Medical Corp**	6,25%	15/08/2026	414.507	0,03
245.000	Sensata Technologies BV**	4,00%	15/04/2029	211.643	0,02
705.000	Sensata Technologies BV**	5,88%	01/09/2030	669.165	0,05
870.000	Service Properties Trust**	3,95%	15/01/2028	619.067	0,05
1.290.000	Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp**	4,75%	15/02/2028	1.128.347	0,09
1.030.000	Sirius XM Radio Inc**	3,13%	01/09/2026	915.861	0,07
565.000	Sirius XM Radio Inc**	3,88%	01/09/2031	441.883	0,03
1.780.000	Sirius XM Radio Inc**	4,13%	01/07/2030	1.472.888	0,11
175.000	Sirius XM Radio Inc**	5,00%	01/08/2027	162.148	0,01
2.025.000	Sirius XM Radio Inc**	5,50%	01/07/2029	1.852.946	0,14
385.000	Six Flags Entertainment Corp**	4,88%	31/07/2024	371.284	0,03
535.000	Six Flags Entertainment Corp**	5,50%	15/04/2027	482.677	0,04
1.600.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB*	5,13%	29/12/2049	1.496.000	0,12
460.000	Societe Generale SA*	4,75%	29/12/2049	391.620	0,03
960.000	Solaris Midstream Holdings LLC**	7,63%	01/04/2026	956.016	0,07
5.425.000	Southern Co**	4,00%	15/01/2051	4.950.313	0,37
1.685.000	Southwestern Energy Co*	4,75%	01/02/2032	1.443.228	0,11
555.000	Southwestern Energy Co*	5,38%	15/03/2030	507.239	0,04
215.000	Sprint Capital Corp**	8,75%	15/03/2032	256.356	0,02
80.000	Sprint LLC**	7,63%	15/02/2025	82.763	0,01
970.000	SPX FLOW Inc**	8,75%	01/04/2030	766.261	0,06
1.640.000	Standard Chartered Plc*	4,30%	29/12/2049	1.262.710	0,10
330.000	Standard Industries Inc**	3,38%	15/01/2031	249.014	0,02
1.550.000	Standard Industries Inc**	4,38%	15/07/2030	1.266.365	0,10
295.000	Standard Industries Inc**	4,75%	15/01/2028	265.898	0,02
455.000	Starwood Property Trust Inc**	3,75%	31/12/2024	427.778	0,03
1.655.000	Starwood Property Trust Inc**	4,75%	15/03/2025	1.582.130	0,12
970.000	Starwood Property Trust Inc**	5,50%	01/11/2023	963.025	0,07

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 48,20% (31 de diciembre de 2021: 39,66%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
730.000	Summer BC Bidco B LLC**	5,50%	31/10/2026	593.264	0,04
240.000	Summit Midstream Holdings LLC/Summit Midstream Finance Corp*	5,75%	15/04/2025	204.174	0,02
1.985.000	Summit Midstream Holdings LLC/Summit Midstream Finance Corp**	8,50%	15/10/2026	1.893.372	0,14
1.770.000	Sunnova Energy Corp**	5,88%	01/09/2026	1.583.513	0,12
2.245.000	SVB Financial Group**	4,25%	29/12/2049	1.477.039	0,11
1.555.000	Sysco Corp*	3,15%	14/12/2051	1.029.120	0,08
1.998.000	Sysco Corp*	6,60%	01/04/2050	2.189.549	0,17
1.495.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	5,50%	15/01/2028	1.328.188	0,10
935.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00%	01/03/2027	874.410	0,07
1.825.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00%	31/12/2030	1.580.505	0,12
830.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00%	01/09/2031	714.699	0,05
1.685.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	7,50%	01/10/2025	1.702.819	0,13
80.000	Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp**	5,00%	15/01/2028	76.447	0,01
70.000	Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp**	6,50%	15/07/2027	70.558	0,01
70.000	Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp**	6,88%	15/01/2029	70.681	0,01
490.000	Taylor Morrison Communities Inc**	5,75%	15/01/2028	459.656	0,03
260.000	Taylor Morrison Communities Inc**	5,88%	15/06/2027	250.079	0,02
615.000	Team Health Holdings Inc**	6,38%	01/02/2025	355.359	0,03
2.555.000	Tenet Healthcare Corp**	6,13%	01/10/2028	2.292.934	0,17
1.610.000	Terex Corp**	5,00%	15/05/2029	1.449.040	0,11
1.035.000	T-Mobile USA Inc**	2,25%	15/02/2026	943.414	0,07
530.000	T-Mobile USA Inc**	3,38%	15/04/2029	467.828	0,04
4.110.000	T-Mobile USA Inc*	3,40%	15/10/2052	2.780.144	0,21
2.135.000	T-Mobile USA Inc*	4,50%	15/04/2050	1.765.828	0,13
345.000	Toll Brothers Finance Corp*	4,35%	15/02/2028	314.048	0,02
1.415.000	TransDigm Inc*	5,50%	15/11/2027	1.331.628	0,10
735.000	TransDigm Inc**	6,25%	15/03/2026	726.467	0,06
760.000	TransDigm Inc*	6,38%	15/06/2026	740.555	0,06
1.845.000	TransDigm Inc*	7,50%	15/03/2027	1.828.371	0,14
970.000	Trivium Packaging Finance BV*	5,50%	15/08/2026	891.513	0,07
840.000	Trivium Packaging Finance BV*	8,50%	15/08/2027	772.048	0,06
2.170.000	Tronox Inc**	4,63%	15/03/2029	1.807.881	0,14
1.725.000	Truist Financial Corp**	5,10%	29/12/2049	1.604.250	0,12
289.000	Truist Financial Corp*	7,87%	29/12/2049	286.688	0,02
200.000	UBS Group AG*	4,38%	29/12/2049	152.452	0,01
2.500.000	UBS Group AG*	4,70%	05/08/2027	2.419.497	0,18
650.000	UBS Group AG*	4,88%	29/12/2049	552.500	0,04
1.516.000	UBS Group AG*	6,88%	29/12/2049	1.484.831	0,11
481.000	UniCredit SpA**	8,00%	29/12/2049	461.760	0,04
1.047.258	United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust**	5,88%	15/10/2027	1.033.988	0,08
1.615.000	United Airlines Inc**	4,38%	15/04/2026	1.499.731	0,11

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 48,20% (31 de diciembre de 2021: 39,66%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
790.000	United Rentals North America Inc*	3,75%	15/01/2032	645.533	0,05
590.000	United Rentals North America Inc*	3,88%	15/02/2031	495.922	0,04
500.000	United Rentals North America Inc*	5,25%	15/01/2030	470.678	0,04
1.380.000	United Rentals North America Inc**	6,00%	15/12/2029	1.374.032	0,10
625.000	Uniti Group LP/Uniti Fiber Holdings Inc/CSL Capital LLC**	6,00%	15/01/2030	396.300	0,03
3.355.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance Inc/CSL Capital LLC**	6,50%	15/02/2029	2.228.961	0,17
2.780.000	US Bancorp**	3,70%	29/12/2049	2.279.600	0,17
3.925.000	Verizon Communications Inc**	2,36%	15/03/2032	3.121.739	0,24
2.445.000	Verizon Communications Inc*	2,99%	30/10/2056	1.502.520	0,11
2.795.000	Viatrix Inc**	4,00%	22/06/2050	1.731.757	0,13
455.000	VICI Properties LP/VICI Note Co Inc**	4,25%	01/12/2026	425.481	0,03
415.000	Virgin Media Finance Plc**	5,00%	15/07/2030	333.533	0,03
1.250.000	Virgin Media Secured Finance Plc*	5,50%	15/05/2029	1.122.581	0,08
2.000.000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC*	5,00%	15/07/2028	1.751.285	0,13
1.285.000	VistaJet Malta Finance Plc/XO Management Holding Inc**	6,38%	01/02/2030	1.032.016	0,08
1.310.000	VistaJet Malta Finance Plc/XO Management Holding Inc**	7,88%	01/05/2027	1.183.480	0,09
1.330.000	Vistra Corp**	7,00%	29/12/2049	1.212.133	0,09
1.595.000	Vistra Operations Co LLC**	4,38%	01/05/2029	1.377.493	0,10
2.725.000	Vistra Operations Co LLC**	5,00%	31/07/2027	2.535.050	0,19
445.000	Vistra Operations Co LLC**	5,50%	01/09/2026	429.446	0,03
193.000	Volcan Compania Minera SAA*	4,38%	11/02/2026	166.520	0,01
3.630.000	Warnermedia Holdings Inc**	5,14%	15/03/2052	2.652.903	0,20
990.000	Warnermedia Holdings Inc 144A**	5,14%	15/03/2052	723.519	0,05
720.000	Western Midstream Operating LP*	4,30%	01/02/2030	630.126	0,05
2.750.000	Westpac Banking Corp**	3,02%	18/11/2036	2.050.853	0,16
655.000	White Capital Parent LLC**	8,25%	15/03/2026	567.060	0,04
2.440.000	WR Grace Holdings LLC**	5,63%	15/08/2029	1.975.839	0,15
895.000	Wyndham Hotels & Resorts Inc**	4,38%	15/08/2028	804.426	0,06
2.095.000	Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp**	5,25%	15/05/2027	1.893.987	0,14
4.276.000	Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp**	5,50%	01/03/2025	4.068.212	0,31
660.000	Wynn Macau Ltd*	5,50%	15/01/2026	606.487	0,05
1.565.000	XHR LP**	6,38%	15/08/2025	1.507.162	0,11
705.000	Zayo Group Holdings Inc**	6,13%	01/03/2028	401.306	0,03
470.000	Ziff Davis Inc**	4,63%	15/10/2030	398.539	0,03
Total dólar estadounidense				601.915.888	45,50
Total bonos de empresa				637.567.177	48,20
Bonos del Estado 18,40% (31 de diciembre de 2021: 19,64%)					
Peso colombiano					
2.132.400.000	Colombian TES*	6,00%	28/04/2028	329.126	0,03
4.141.500.000	Colombian TES*	7,00%	30/06/2032	582.759	0,04

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 18,40% (31 de diciembre de 2021: 19,64%) (cont.)					
Peso colombiano (cont.)					
3.618.000.000	Colombian TES*	7,25%	18/10/2034	493.197	0,04
Total peso colombiano				1.405.082	0,11
Forint húngaro					
273.520.000	Hungary Government Bond*	3,00%	27/10/2027	529.739	0,04
698.550.000	Hungary Government Bond*	3,25%	22/10/2031	1.223.372	0,09
Total forint húngaro				1.753.111	0,13
Rupia indonesia					
11.985.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,13%	15/05/2028	754.013	0,06
12.889.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,00%	15/09/2030	837.481	0,06
28.842.000.000	Indonesia Treasury Bond†	8,25%	15/05/2029	1.996.861	0,15
Total rupia indonesia				3.588.355	0,27
Peso mexicano					
27.490.000	Mexican Bonos*	7,75%	29/05/2031	1.306.474	0,10
28.331.200	Mexican Bonos*	8,50%	31/05/2029	1.415.030	0,11
Total peso mexicano				2.721.504	0,21
Sol peruano					
13.670.000	Peru Government Bond*	6,15%	12/08/2032	3.150.909	0,24
5.351.000	Peruvian Government International Bond**	6,90%	12/08/2037	1.256.444	0,09
Total sol peruano				4.407.353	0,33
Rand sudafricano					
15.963.990	Republic of South Africa Government Bond*	8,00%	31/01/2030	837.826	0,06
9.356.291	Republic of South Africa Government Bond*	8,25%	31/03/2032	469.350	0,04
11.071.499	Republic of South Africa Government Bond†	8,50%	31/01/2037	517.457	0,04
Total rand sudafricano				1.824.633	0,14
Lira turca					
5.543.099	Turkey Government Bond*	1,50%	18/06/2025	412.930	0,03
20.195.926	Turkey Government Bond*	11,70%	13/11/2030	1.292.488	0,10
Total lira turca				1.705.418	0,13
Dólar estadounidense					
585.000	Angolan Government International Bond*	8,00%	26/11/2029	514.964	0,04
1.805.000	Angolan Government International Bond*	9,38%	08/05/2048	1.435.787	0,11
485.000	Colombia Government International Bond*	3,00%	30/01/2030	372.402	0,03
460.000	Colombia Government International Bond*	5,00%	15/06/2045	314.666	0,02
1.925.000	Dominican Republic International Bond*	6,85%	27/01/2045	1.678.558	0,13

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 18,40% (31 de diciembre de 2021: 19,64%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
645.000	Ecuador Government International Bond*	2,50%	31/07/2035	300.027	0,02
420.000	Ecuador Government International Bond*	5,50%	31/07/2030	271.979	0,02
345.000	Egypt Government International Bond*	5,88%	16/02/2031	241.120	0,02
1.310.000	Egypt Government International Bond*	8,50%	31/01/2047	877.236	0,07
200.000	El Salvador Government International Bond*	9,50%	15/07/2052	89.468	0,01
1.815.000	Indonesia Government International Bond*	4,63%	15/04/2043	1.659.405	0,13
1.700.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,13%	15/06/2033	1.519.294	0,11
1.895.000	Mexico Government International Bond*	3,50%	12/02/2034	1.521.247	0,11
1.890.000	Mexico Government International Bond*	4,40%	12/02/2052	1.396.553	0,11
485.000	Mongolia Government International Bond*	5,13%	07/04/2026	419.560	0,03
830.000	Oman Government International Bond*	6,25%	25/01/2031	837.701	0,06
1.195.000	Oman Government International Bond*	7,00%	25/01/2051	1.159.410	0,09
825.000	Panama Government International Bond*	2,25%	29/09/2032	614.011	0,05
1.100.000	Panama Government International Bond*	3,30%	19/01/2033	893.300	0,07
815.000	Paraguay Government International Bond*	4,95%	28/04/2031	790.655	0,06
905.000	Peruvian Government International Bond*	3,00%	15/01/2034	715.768	0,05
635.000	Qatar Government International Bond*	4,40%	16/04/2050	582.772	0,04
785.000	Republic of South Africa Government International Bond*	5,65%	27/09/2047	579.698	0,04
485.000	Republic of South Africa Government International Bond*	5,75%	30/09/2049	358.334	0,03
1.422.000	Romanian Government International Bond*	3,00%	14/02/2031	1.127.588	0,08
580.000	Romanian Government International Bond*	3,63%	27/03/2032	464.298	0,03
1.184.000	Romanian Government International Bond*	4,00%	14/02/2051	789.234	0,06
630.000	Romanian Government International Bond 144A*	4,00%	14/02/2051	420.692	0,03
725.000	Saudi Government International Bond*	3,25%	17/11/2051	525.322	0,04
580.000	Saudi Government International Bond*	3,75%	21/01/2055	458.583	0,03
1.800.000	Ukraine Government International Bond*	7,25%	15/03/2035	340.637	0,03
6.048.551	United States Treasury Inflation Indexed Bonds*	0,13%	15/02/2052	3.923.302	0,30
71.000.000	United States Treasury Note/Bond*	0,13%	31/03/2023	70.273.703	5,31
9.290.000	United States Treasury Note/Bond*	0,25%	15/04/2023	9.181.986	0,69
19.265.000	United States Treasury Note/Bond*	0,38%	31/10/2023	18.578.678	1,40
19.825.000	United States Treasury Note/Bond*	0,88%	30/06/2026	17.731.759	1,34
18.530.000	United States Treasury Note/Bond*	1,25%	31/03/2028	16.109.519	1,22
20.000.000	United States Treasury Note/Bond*	1,25%	15/08/2031	16.223.438	1,23
28.860.000	United States Treasury Note/Bond*	1,63%	15/05/2031	24.279.602	1,84
7.225.000	United States Treasury Note/Bond*	1,88%	15/02/2051	4.594.507	0,35
4.025.000	United States Treasury Note/Bond*	2,25%	15/02/2052	2.800.520	0,21
3.990.000	United States Treasury Note/Bond*	2,38%	15/11/2049	2.886.282	0,22
4.070.000	United States Treasury Note/Bond*	2,88%	15/05/2052	3.262.359	0,25
1.915.000	United States Treasury Note/Bond*	3,13%	15/08/2044	1.619.970	0,12
1.145.000	United States Treasury Note/Bond*	3,13%	15/05/2048	962.873	0,07
2.085.000	United States Treasury Note/Bond*	3,25%	15/05/2042	1.828.936	0,14

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 18,40% (31 de diciembre de 2021: 19,64%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
4.430.000	United States Treasury Note/Bond*	4,25%	15/11/2040	4.529.588	0,34
2.605.000	United States Treasury Note/Bond*	4,38%	15/02/2038	2.729.552	0,21
905.000	Uruguay Government International Bond*	5,10%	18/06/2050	890.640	0,07
3.136.300	Venezuela Government International Bond*	8,25%	13/10/2024	274.426	0,02
Total dólar estadounidense				225.951.909	17,08
Total bonos del Estado				243.357.365	18,40
Valores respaldados por hipotecas 26,22% (31 de diciembre de 2021: 18,09%)					
Dólar estadounidense					
2.083.166	Fannie Mae Pool	2,50%	01/08/2051	1.770.748	0,13
3.622.480	Fannie Mae Pool (FS1632)	2,50%	01/08/2051	3.080.809	0,23
4.284.090	Fannie Mae Pool	2,50%	01/11/2051	3.636.209	0,28
4.333.256	Fannie Mae Pool	2,50%	01/02/2052	3.673.204	0,28
2.617.434	Fannie Mae Pool	2,50%	01/03/2052	2.231.491	0,17
3.479.359	Fannie Mae Pool	2,50%	01/04/2052	2.956.892	0,22
2.468.824	Fannie Mae Pool	2,50%	01/05/2052	2.096.765	0,16
2.220.649	Fannie Mae Pool	3,00%	01/06/2050	1.963.002	0,15
1.534.477	Fannie Mae Pool	3,00%	01/05/2051	1.348.173	0,10
2.315.924	Fannie Mae Pool	3,00%	01/08/2051	2.040.606	0,15
2.558.805	Fannie Mae Pool	3,00%	01/11/2051	2.258.367	0,17
2.566.269	Fannie Mae Pool (FS1172)	3,00%	01/11/2051	2.257.375	0,17
4.021.473	Fannie Mae Pool	3,00%	01/03/2052	3.537.223	0,27
1.816.235	Fannie Mae Pool	3,00%	01/05/2052	1.595.867	0,12
1.363.293	Fannie Mae Pool	3,00%	01/06/2052	1.197.853	0,09
1.228.004	Fannie Mae Pool (CB0548)	3,50%	01/05/2051	1.122.142	0,09
1.479.860	Fannie Mae Pool	3,50%	01/05/2052	1.348.981	0,10
2.832.916	Fannie Mae Pool	3,50%	01/05/2052	2.577.200	0,20
2.630.558	Fannie Mae Pool	3,50%	01/06/2052	2.394.721	0,18
2.978.360	Fannie Mae Pool	3,50%	01/06/2052	2.709.484	0,21
36.510.000	Fannie Mae Pool	3,50%	01/01/2053	33.173.542	2,51
1.385.645	Fannie Mae Pool	4,00%	01/05/2052	1.301.948	0,10
1.555.374	Fannie Mae Pool	4,00%	01/07/2052	1.460.619	0,11
3.398.187	Fannie Mae Pool	4,00%	01/07/2052	3.191.868	0,24
37.985.000	Fannie Mae Pool	4,00%	01/01/2053	35.628.883	2,69
1.146.376	Fannie Mae Pool	4,50%	01/06/2052	1.104.616	0,08
1.484.484	Fannie Mae Pool	4,50%	01/07/2052	1.430.186	0,11
1.206.596	Fannie Mae Pool	4,50%	01/07/2052	1.162.641	0,09
34.370.000	Fannie Mae Pool	4,50%	01/01/2053	33.083.489	2,50
1.833.674	Fannie Mae Pool	5,00%	01/08/2052	1.810.034	0,14
2.082.012	Fannie Mae Pool	5,00%	01/08/2052	2.055.171	0,16
44.510.000	Fannie Mae Pool	5,00%	01/01/2053	43.866.114	3,32

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por hipotecas 26,22% (31 de diciembre de 2021: 18,09%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
32.285.000	Fannie Mae Pool	5,50%	01/01/2053	32.374.723	2,45
1.205.000	Fannie Mae Pool	6,00%	01/01/2053	1.223.158	0,09
1.897.463	Freddie Mac Pool	2,50%	01/05/2051	1.611.436	0,12
4.251.087	Freddie Mac Pool	2,50%	01/04/2052	3.612.401	0,27
2.715.547	Freddie Mac Pool	3,00%	01/12/2051	2.387.825	0,18
515.000	Freddie Mac Pool	3,00%	01/03/2052	452.934	0,03
2.426.969	Freddie Mac Pool	3,00%	01/04/2052	2.137.649	0,16
2.920.120	Freddie Mac Pool	3,00%	01/05/2052	2.565.737	0,19
1.935.167	Freddie Mac Pool	3,00%	01/05/2052	1.701.268	0,13
579.236	Freddie Mac Pool	3,00%	01/06/2052	509.196	0,04
2.274.401	Freddie Mac Pool	3,50%	01/05/2052	2.069.318	0,16
1.298.207	Freddie Mac Pool	3,50%	01/05/2052	1.181.954	0,09
1.375.850	Freddie Mac Pool	3,50%	01/07/2052	1.251.677	0,09
2.510.765	Freddie Mac Pool	3,50%	01/09/2052	2.284.100	0,17
2.173.833	Freddie Mac Pool	4,00%	01/04/2052	2.044.545	0,15
1.543.907	Freddie Mac Pool	4,00%	01/06/2052	1.450.330	0,11
1.664.594	Freddie Mac Pool	4,00%	01/07/2052	1.563.375	0,12
1.601.814	Freddie Mac Pool (SD1060)	4,00%	01/07/2052	1.505.057	0,11
3.479.293	Freddie Mac Pool	4,00%	01/08/2052	3.268.047	0,25
1.170.344	Freddie Mac Pool	4,00%	01/12/2052	1.098.924	0,08
1.282.792	Freddie Mac Pool	4,50%	01/07/2052	1.235.962	0,09
1.182.266	Freddie Mac Pool	4,50%	01/07/2052	1.139.198	0,09
2.340.211	Freddie Mac Pool	4,50%	01/08/2052	2.255.350	0,17
2.668.261	Freddie Mac Pool	4,50%	01/08/2052	2.570.850	0,19
1.298.345	Freddie Mac Pool	5,00%	01/11/2052	1.281.607	0,10
2.647.621	Freddie Mac Pool	5,00%	01/11/2052	2.613.488	0,20
2.739.273	Freddie Mac Pool	5,50%	01/11/2052	2.750.626	0,21
12.275.000	Ginnie Mae	4,00%	01/01/2053	11.617.182	0,88
18.705.000	Ginnie Mae	4,50%	01/01/2053	18.148.059	1,37
23.085.000	Ginnie Mae	5,00%	01/01/2053	22.878.198	1,73
8.990.000	Ginnie Mae	5,50%	01/01/2053	9.043.078	0,68
Total valores respaldados por hipotecas **				346.893.475	26,22
Bonos emitidos por organismos municipales 1,57% (31 de diciembre de 2021: 1,18%)					
Dólar estadounidense					
565.000	Bay Area Toll Authority	7,04%	01/04/2050	696.329	0,05
845.000	California State University	2,98%	01/11/2051	586.607	0,04
875.000	Central Texas Turnpike System	3,03%	15/08/2041	621.416	0,05
265.000	City of Atlantic City NJ	4,29%	01/09/2026	253.331	0,02
1.080.000	City of New York NY	5,00%	01/08/2032	1.275.225	0,10
650.000	City of New York NY	5,00%	01/05/2035	737.228	0,06

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos emitidos por organismos municipales 1,57% (31 de diciembre de 2021: 1,18%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
845.000	Commonwealth Financing Authority	3,53%	01/06/2042	662.710	0,05
845.000	County of Clark NV	3,23%	01/07/2044	588.610	0,05
705.000	Dallas Area Rapid Transit	2,82%	01/12/2042	498.291	0,04
795.000	Foothill-Eastern Transportation Corridor Agency	3,92%	15/01/2053	573.293	0,04
1.035.000	Gilbert Water Resource Municipal Property Corp	5,00%	15/07/2031	1.217.819	0,09
845.000	Grand Parkway Transportation Corp	3,24%	01/10/2052	601.104	0,05
845.000	Highland Local School District/Medina County	3,19%	01/12/2049	563.582	0,04
845.000	JobsOhio Beverage System	2,83%	01/01/2038	661.611	0,05
460.000	Los Angeles Community College District	6,75%	01/08/2049	573.337	0,04
830.000	Massachusetts Bay Transportation Authority Sales Tax Revenue	5,25%	01/07/2032	1.007.878	0,08
1.900.000	Massachusetts Development Finance Agency	5,00%	15/11/2032	2.286.670	0,17
400.000	Massachusetts Educational Financing Authority	4,08%	01/07/2027	380.183	0,03
725.000	Michigan Finance Authority	3,38%	01/12/2040	582.298	0,04
200.000	New Jersey Housing & Mortgage Finance Agency	3,80%	01/10/2032	191.647	0,01
935.000	New York City Municipal Water Finance Authority	5,00%	15/06/2031	1.104.385	0,08
340.000	New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured Revenue	5,25%	01/11/2048	371.849	0,03
1.125.000	New York State Dormitory Authority	2,69%	01/07/2040	805.911	0,06
840.000	Ohio Turnpike & Infrastructure Commission	3,22%	15/02/2048	600.528	0,05
845.000	Ohio University	2,91%	01/12/2043	580.840	0,04
705.000	Regents of the University of California Medical Center Pooled Revenue	3,01%	15/05/2050	467.082	0,04
955.000	State of California	7,63%	01/03/2040	1.208.422	0,09
530.000	Texas Private Activity Bond Surface Transportation Corp	3,92%	31/12/2049	402.986	0,03
845.000	Utah Transit Authority	2,77%	15/12/2038	642.926	0,05
Total Bonos emitidos por organismos municipales †				20.744.098	1,57
Préstamos a plazo^ 0,04% (31 de diciembre de 2021: 6,87%)					
Dólar estadounidense					
43.616	Aveanna Healthcare LLC	8,14%	17/07/2028	33.780	0,00
477.142	Envision Healthcare Corp	8,33%	31/03/2027	127.237	0,01
271.268	GTT Communications Inc	0,00%	31/05/2025	126.140	0,01
380.407	Nautilus Power LLC	8,63%	16/05/2024	292.647	0,02
Total préstamos a plazo †				579.804	0,04
Número de Acciones	Descripción de los valores			Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión 4,40% (31 de diciembre de 2021: 4,52%)					
Libra esterlina					
861.209	NB Global Monthly Income Fund Ltd			738.685	0,05
Total libra esterlina				738.685	0,05

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión 4,40% (31 de diciembre de 2021: 4,52%) (cont.)			
Dólar estadounidense			
1.208.113	Neuberger Berman China Bond Fund	11.815.344	0,89
945.691	Neuberger Berman Euro Bond Absolute Return Fund	10.270.208	0,78
486.855	Neuberger Berman European High Yield Bond Fund	5.477.118	0,42
459.982	Neuberger Berman Global Flexible Credit Income Fund	4.921.803	0,37
654.438	Neuberger Berman Global High Yield SDG Engagement Fund	8.062.679	0,61
2.000.000	Neuberger Berman Global Investment Grade Credit Fund	16.940.000	1,28
Total dólar estadounidense		57.487.152	4,35
Total fondos de inversión [#]		58.225.837	4,40
Total inversiones		1.421.624.290	107,47

Contratos de divisas a plazo 2,24% (31 de diciembre de 2021: 0,18%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
2.587.109 BRL	479.333 USD	01/03/2023	Citibank NA	1	5.624	0,00
10.704.688 BRL	1.959.573 USD	02/02/2023	Goldman Sachs International	3	55.851	0,01
1.222.320 BRL	226.965 USD	02/02/2023	JPMorgan Chase Bank	1	3.167	0,00
2.785.029.812 CLP	3.259.823 USD	05/01/2023	Goldman Sachs International	1	8.860	0,00
279.115.894 CLP	313.332 USD	09/02/2023	Morgan Stanley	1	12.989	0,00
764.580 CZK	31.095 EUR	16/03/2023	Citibank NA	1	303	0,00
13.092.748 CZK	533.252 EUR	30/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	7.365	0,00
154.975 EUR	770.158 RON	09/02/2023	Citibank NA	1	38	0,00
9.096 EUR	9.707 USD	04/01/2023	Citibank NA	1	0	0,00
356.964 EUR	1.772.037 RON	09/02/2023	Goldman Sachs International	1	502	0,00
166.393 EUR	827.037 RON	09/02/2023	JPMorgan Chase Bank	1	13	0,00
627.578 EUR	650.655 USD	04/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	19.127	0,00
3.622.319 EUR	3.608.837 USD	18/01/2023	JPMorgan Chase Bank	5	260.993	0,02
5.850.002 GBP	6.492.320 USD	18/01/2023	Royal Bank of Canada	2	547.435	0,04
26.703.303 HUF	64.470 EUR	10/01/2023	Barclays Bank Plc	1	2.188	0,00
582.032.167 HUF	1.356.714 EUR	16/03/2023	Citibank NA	2	64.848	0,01
75.437.131 HUF	181.098 EUR	23/01/2023	Citibank NA	1	6.291	0,00
7.725.878.283 IDR	491.754 USD	30/01/2023	Citibank NA	2	8.067	0,00
4.916.818.715 IDR	315.525 USD	15/03/2023	Citibank NA	1	2.294	0,00
45.868 JPY	320 USD	18/01/2023	Royal Bank of Canada	1	28	0,00
1.155.844.663 KRW	872.474 USD	08/02/2023	Goldman Sachs International	4	46.710	0,01
64.500.000 MXN	3.290.615 USD	05/01/2023	Citibank NA	1	18.655	0,00
6.501.273 MXN	322.128 USD	15/03/2023	Citibank NA	1	7.233	0,00
2.346.094 MXN	118.288 USD	15/03/2023	Morgan Stanley	1	567	0,00
2.423.044 MYR	543.162 USD	31/01/2023	Goldman Sachs International	1	11.371	0,00

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 2,24% (31 de diciembre de 2021: 0,18%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.808.567 PEN	467.644 USD	16/03/2023	Barclays Bank Plc	1	3.445	0,00
205.541 PEN	53.163 USD	16/03/2023	Goldman Sachs International	1	375	0,00
1.279.738 PLN	268.526 EUR	20/01/2023	Goldman Sachs International	1	4.460	0,00
1.135.654 PLN	237.903 EUR	20/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	4.375	0,00
1.062.949 RON	213.732 EUR	09/02/2023	Goldman Sachs International	2	118	0,00
2.297.097 RON	461.729 EUR	09/02/2023	JPMorgan Chase Bank	1	424	0,00
431.838 SGD	313.243 USD	25/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	8.875	0,00
4.905.339 THB	140.345 USD	30/01/2023	Citibank NA	1	1.689	0,00
15.064.620 THB	436.483 USD	15/03/2023	JPMorgan Chase Bank	1	1.463	0,00
756.204 USD	23.013.622 TWD	30/01/2023	Citibank NA	1	5.755	0,00
307.743 USD	1.624.090 BRL	01/03/2023	Goldman Sachs International	2	3.306	0,00
44.903 USD	216.876.310 COP	09/02/2023	JPMorgan Chase Bank	1	486	0,00
223.874 USD	183.305 GBP	18/01/2023	Royal Bank of Canada	1	3.289	0,00
8.447.645 ZAR	479.605 USD	16/03/2023	Barclays Bank Plc	1	13.857	0,00
4.987.688 ZAR	286.795 USD	16/03/2023	Goldman Sachs International	1	4.557	0,00
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
2.711.624 AUD	1.774.323 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	5	65.672	0,00
471.592 AUD	306.414 USD	18/01/2023	UBS AG	1	13.588	0,00
79.000.320 AUD	51.261.763 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	30	2.344.551	0,18
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
274.411 EUR	276.289 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	16.872	0,00
7.889.565 EUR	7.848.086 USD	18/01/2023	UBS AG	3	580.567	0,04
8.622.922 EUR	8.595.271 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	41	616.847	0,05
262 USD	245 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
24.074 GBP	27.548 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	1.422	0,00
907.003 GBP	1.020.787 USD	18/01/2023	UBS AG	2	70.679	0,01
973.262 GBP	1.101.489 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	7	69.713	0,01
12.639 USD	10.472 GBP	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	37	0,00
58.634 USD	48.329 GBP	18/01/2023	Westpac Banking Corp	4	477	0,00
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
181.896 HKD	23.195 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	119	0,00
392.271 HKD	50.140 USD	18/01/2023	UBS AG	3	137	0,00
20.587.630 HKD	2.627.071 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	14	11.642	0,00
8.430 USD	65.691 HKD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	10	0,00
37.282 USD	290.440 HKD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	11	58	0,00
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
1.256.406.144 JPY	8.850.101 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	5	690.542	0,05
933.250.298 JPY	6.794.487 USD	18/01/2023	UBS AG	2	292.241	0,02
36.740.746.357 JPY	257.101.425 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	6	21.893.024	1,66
5.958 USD	780.000 JPY	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	35	0,00

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 2,24% (31 de diciembre de 2021: 0,18%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
294.355 SGD	218.606 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	937	0,00
950.501 SGD	679.826 USD	18/01/2023	UBS AG	3	29.097	0,00
40.640.913 SGD	28.636.264 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	62	1.675.427	0,13
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					29.520.687	2,24

Contratos de futuros 0,22% (31 de diciembre de 2021: 0,04%)

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente Ganancia US\$	% del Patrimonio neto	
(81)	Euro-BOBL Future March 2023	307.784	0,02	
(64)	Euro-Bund Future March 2023	577.852	0,04	
(1)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2023	29.051	0,00	
(3)	Euro-OAT Future March 2023	29.040	0,00	
(10)	United Kingdom Long Gilt Future March 2023	59.748	0,00	
(483)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2023	215.846	0,02	
(97)	US Treasury 10-Year Ultra Future March 2023	230.588	0,02	
(1.118)	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2023	235.468	0,02	
(149)	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2023	98.043	0,01	
(148)	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2023	1.121.394	0,09	
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]			2.904.814	0,22

Contratos de credit default swap 0,00% (31 de diciembre de 2021: 0,10%)

Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Obligación referenciada	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
USD 4.205.000	20/12/2027	ICE Clear U.S. ¹	Selling default protection on CDX.NA.HY.39	25.894	0,00
Total valor razonable en contratos de credit default swap [∞]				25.894	0,00

¹Swap liquidada centralmente.

Contratos de swap de tipos de interés 0,03% (31 de diciembre de 2021: 0,01%)

Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/ (Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
CAD 13.647.000	17/02/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	2,67%	3M CDOR	451.266	0,03
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés [∞]						451.266	0,03

[#] Recibe - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.454.526.951	109,96

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,54%) (31 de diciembre de 2021: (0,35%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.453.564.464 COP	300.644 USD	09/02/2023	Goldman Sachs International	1	(2.950)	(0,00)
1.288.207.137 COP	266.609 USD	09/02/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(2.780)	(0,00)
320.709 EUR	134.014.323 HUF	23/01/2023	Citibank NA	1	(12.257)	(0,00)
499.777 EUR	2.384.709 PLN	16/03/2023	Goldman Sachs International	1	(4.359)	(0,00)
277.192 EUR	114.699.059 HUF	10/01/2023	Goldman Sachs International	1	(9.104)	(0,00)
628.147 EUR	670.944 USD	04/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(555)	(0,00)
17.750.000 GBP	21.830.193 USD	18/01/2023	Citibank NA	1	(470.256)	(0,04)
56.416.818.715 IDR	3.635.010 USD	05/01/2023	Citibank NA	2	(6.519)	(0,00)
2.622.952 ILS	768.631 USD	16/03/2023	Citibank NA	1	(22.310)	(0,00)
435.418 ILS	128.433 USD	16/03/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(4.541)	(0,00)
4.243.215 RON	854.198 EUR	09/02/2023	UBS AG	1	(594)	(0,00)
3.367.995 THB	98.229 USD	30/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(708)	(0,00)
1.157.520 TRY	59.475 USD	15/03/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(835)	(0,00)
5.807.680 TWD	190.967 USD	30/01/2023	Citibank NA	1	(1.585)	(0,00)
349.698 USD	332.714 EUR	04/01/2023	Citibank NA	1	(5.391)	(0,00)
320.367 USD	318.919 EUR	20/01/2023	Citibank NA	1	(20.394)	(0,00)
315.743 USD	4.916.818.715 IDR	05/01/2023	Citibank NA	1	(486)	(0,00)
329.034 USD	1.777.533 BRL	01/03/2023	Goldman Sachs International	1	(4.167)	(0,00)
68.791 USD	265.510 PEN	16/03/2023	Goldman Sachs International	1	(368)	(0,00)
1.337.638 USD	26.911.456 TRY	15/03/2023	Goldman Sachs International	2	(25.719)	(0,00)
30.668.958 USD	30.877.177 EUR	18/01/2023	Goldman Sachs International	7	(2.318.034)	(0,18)
5.523.496 USD	4.925.172 GBP	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(403.340)	(0,03)
71.624 USD	1.123.705.842 IDR	30/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(1.074)	(0,00)
558.752 USD	536.134 EUR	04/01/2023	JPMorgan Chase Bank	3	(13.437)	(0,00)
568.131 USD	748.313.100 KRW	08/02/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(26.965)	(0,00)
249.860 USD	239.985 EUR	18/01/2023	Royal Bank of Canada	1	(6.523)	(0,00)
4.958 USD	52.924 NOK	18/01/2023	Royal Bank of Canada	1	(417)	(0,00)
26.469.760 USD	23.600.000 GBP	18/01/2023	Royal Bank of Canada	1	(1.929.929)	(0,15)
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
426.039 AUD	290.144 USD	18/01/2023	UBS AG	1	(1.052)	(0,00)
2.100.000 AUD	1.432.925 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	5	(7.952)	(0,00)
1.856.775 USD	2.848.990 AUD	18/01/2023	Goldman Sachs International	6	(76.430)	(0,01)
362.056 USD	557.635 AUD	18/01/2023	UBS AG	1	(16.332)	(0,00)
1.887.106 USD	2.825.142 AUD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	10	(29.917)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
96.896 EUR	103.586 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(69)	(0,00)
263.047 USD	260.265 EUR	18/01/2023	Goldman Sachs International	3	(15.001)	(0,00)
136.306 USD	127.612 EUR	18/01/2023	UBS AG	1	(26)	(0,00)
1.495.887 USD	1.482.155 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	38	(87.545)	(0,01)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
41.404 GBP	50.969 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	6	(1.146)	(0,00)

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (0,54%) (31 de diciembre de 2021: (0,35%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases GBP con cobertura (cont.)</i>						
103.711 USD	90.846 GBP	18/01/2023	Westpac Banking Corp	7	(5.612)	(0,00)
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
61.378 HKD	7.882 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(15)	(0,00)
70.875 HKD	9.116 USD	18/01/2023	UBS AG	1	(32)	(0,00)
193.840 HKD	24.901 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	12	(55)	(0,00)
17.194 USD	134.799 HKD	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	(83)	(0,00)
17.860 USD	140.011 HKD	18/01/2023	UBS AG	2	(84)	(0,00)
1.202.559 USD	9.424.424 HKD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	15	(5.368)	(0,00)
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
10.051.272 USD	1.398.548.355 JPY	18/01/2023	Goldman Sachs International	5	(568.742)	(0,04)
5.498.395 USD	800.851.254 JPY	18/01/2023	UBS AG	3	(582.947)	(0,05)
6.087.162 USD	850.911.247 JPY	18/01/2023	Westpac Banking Corp	6	(374.315)	(0,03)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
449.785 USD	633.478 SGD	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	(22.690)	(0,00)
346.571 USD	495.494 SGD	18/01/2023	UBS AG	2	(22.989)	(0,00)
1.593.580 USD	2.200.298 SGD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	60	(47.492)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(7.161.491)	(0,54)

Contratos de futuros (0,11%) (31 de diciembre de 2021: (0,32%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
161	Euro-BOBL Future March 2023	(609.987)	(0,05)
37	United Kingdom Long Gilt Future March 2023	(175.318)	(0,01)
1.089	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2023	(640.537)	(0,05)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		(1.425.842)	(0,11)

Contratos de credit default swap 0,00% (31 de diciembre de 2021: (0,00%))

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Obligación referenciada	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto	
EUR	8.405.000	20/12/2027	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on iTraxx Europe Crossover S38	(97.587)	(0,01)
Total valor razonable en contratos de credit default swap [∞]				(97.587)	(0,01)	

¹Swap liquidada centralmente.

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de swap de tipos de interés (0,07%) (31 de diciembre de 2021: (0,02%))

	Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/ (Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
BRL	2.262.674	02/01/2031	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	11,21%	1D BROIS	(50.778)	(0,00)
BRL	3.860.376	04/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	6,17%	1D BROIS	(200.917)	(0,02)
BRL	6.266.079	02/01/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	6,17%	1D BROIS	(213.207)	(0,02)
CAD	13.647.000	17/02/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	2,67%	3M CDOR	(451.285)	(0,03)
Minusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés [∞]							(916.187)	(0,07)

[#] Recibe - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

Contratos de swap de rentabilidad total (0,29%) (31 de diciembre de 2021: (0,00%))

	Importe nominal	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto	
USD	38.600.000	20/03/2023	4,30 ¹	iBoxx USD Liquid High Yield Index ²	(955.914)	(0,07)	
USD	88.080.000	20/03/2023	4,30 ¹	iBoxx USD Liquid Investment Grade Index ²	(2.908.035)	(0,22)	
Minusvalía latente total sobre contratos de swap de rentabilidad total [∞]						(3.863.949)	(0,29)

¹ El tipo de interés de USD Secured Overnight Financing es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

² La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es Goldman Sachs International.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(13.465.056)	(1,02)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	1.441.061.895	108,94
Otro pasivo neto	(118.256.040)	(8,94)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	1.322.805.855	100,00

^ Puede que los préstamos a plazo con cupón del 0,00% no se hayan liquidado a 31 de diciembre de 2022, por lo que no tienen tipos de interés efectivos. Los tipos de interés no tienen efecto hasta la liquidación.

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	430.570.333	26,64
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	910.254.980	56,32
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	22.573.140	1,40
μ Fondos de inversión	58.225.837	3,60
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	1.478.972	0,09
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC y compensados de forma centralizada	17.958.633	1,11
Total inversiones	1.441.061.895	89,16

Sustainable Asia High Yield – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 86,13% (31 de diciembre de 2021: 84,86%)					
Dólar estadounidense					
240.000	Adani Green Energy Ltd*	4,38%	08/09/2024	218.400	0,68
600.000	Adani Green Energy UP Ltd/Prayatna Developers Pvt Ltd/Parampujya Solar Energy*	6,25%	10/12/2024	586.200	1,84
700.000	Agile Group Holdings Ltd*	6,05%	13/10/2025	324.747	1,02
300.000	Agile Group Holdings Ltd*	8,38%	29/12/2049	75.836	0,24
600.000	Bangkok Bank PCL**	3,73%	25/09/2034	502.696	1,57
600.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT*	3,75%	30/03/2026	558.028	1,75
350.000	CA Magnum Holdings**	5,38%	31/10/2026	319.805	1,00
850.000	CAS Capital No 1 Ltd*	4,00%	29/12/2049	665.023	2,08
510.000	Cathay Pacific MTN Financing HK Ltd*	4,88%	17/08/2026	488.374	1,53
200.000	Celestial Miles Ltd*	5,75%	29/12/2049	192.000	0,60
300.000	Central Plaza Development Ltd*	5,75%	29/12/2049	235.501	0,74
200.000	China Hongqiao Group Ltd*	6,25%	08/06/2024	187.161	0,59
1.100.000	China SCE Group Holdings Ltd*	7,00%	02/05/2025	440.000	1,38
448.000	CIFI Holdings Group Co Ltd*	5,95%	20/10/2025	118.436	0,37
677.250	Continuum Energy Levanter Pte Ltd*	4,50%	09/02/2027	608.702	1,91
350.000	Country Garden Holdings Co Ltd*	4,80%	06/08/2030	187.036	0,59
450.000	Country Garden Holdings Co Ltd*	5,13%	17/01/2025	304.794	0,95
900.000	Country Garden Holdings Co Ltd*	5,13%	14/01/2027	521.570	1,63
300.000	Elect Global Investments Ltd*	4,10%	29/12/2049	259.995	0,81
500.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd*	3,38%	12/05/2026	436.122	1,37
200.000	Fortune Star BVI Ltd*	5,95%	19/10/2025	154.790	0,48
500.000	Franshion Brilliant Ltd*	4,25%	23/07/2029	397.560	1,25
310.000	FWD Group Ltd*	5,75%	09/07/2024	297.545	0,93
530.000	FWD Group Ltd*	8,05%	29/12/2049	484.595	1,52
300.000	GENM Capital Labuan Ltd*	3,88%	19/04/2031	223.621	0,70
729.000	Globe Telecom Inc*	4,20%	29/12/2049	654.277	2,05
300.000	GLP Pte Ltd*	4,50%	29/12/2049	153.954	0,48
382.000	Greenko Dutch BV**	3,85%	29/03/2026	332.320	1,04
1.527.482	Greenko Power II Ltd*	4,30%	13/12/2028	1.282.821	4,02
300.000	Greenko Solar Mauritius Ltd*	5,95%	29/07/2026	274.875	0,86
200.000	Huarong Finance II Co Ltd*	5,50%	16/01/2025	189.763	0,59
619.500	JSW Hydro Energy Ltd*	4,13%	18/05/2031	517.250	1,62
600.000	JSW Steel Ltd*	5,05%	05/04/2032	475.969	1,49
700.000	Kasikornbank PCL*	3,34%	02/10/2031	616.885	1,93
200.000	Lenovo Group Ltd*	3,42%	02/11/2030	158.918	0,50
273.000	Lenovo Group Ltd*	5,83%	27/01/2028	264.162	0,83
200.000	Longfor Group Holdings Ltd*	3,95%	16/09/2029	147.000	0,46
900.000	Medco Bell Pte Ltd*	6,38%	30/01/2027	815.033	2,55
500.000	Medco Oak Tree Pte Ltd*	7,38%	14/05/2026	476.875	1,49
300.000	Meituan*	3,05%	28/10/2030	231.633	0,73

Sustainable Asia High Yield – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 86,13% (31 de diciembre de 2021: 84,86%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
500.000	Melco Resorts Finance Ltd*	5,38%	04/12/2029	402.045	1,26
400.000	Melco Resorts Finance Ltd**	5,63%	17/07/2027	343.696	1,08
800.000	Melco Resorts Finance Ltd*	5,75%	21/07/2028	670.175	2,10
200.000	MGM China Holdings Ltd**	4,75%	01/02/2027	177.188	0,56
560.000	MGM China Holdings Ltd*	5,88%	15/05/2026	523.828	1,64
600.000	Network i2i Ltd*	5,65%	29/12/2049	575.250	1,80
200.000	New Metro Global Ltd*	4,80%	15/12/2024	155.143	0,49
400.000	NWD Finance BVI Ltd*	4,13%	29/12/2049	294.000	0,92
260.000	NWD MTN Ltd*	4,13%	18/07/2029	212.874	0,67
700.000	PCPD Capital Ltd*	5,13%	18/06/2026	532.000	1,67
600.000	Periama Holdings LLC*	5,95%	19/04/2026	562.146	1,76
200.000	Philippine National Bank*	3,28%	27/09/2024	188.998	0,59
200.000	ReNew Power Pvt Ltd*	5,88%	05/03/2027	192.250	0,60
600.000	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries*	4,50%	14/07/2028	504.220	1,58
981.000	RKPF Overseas 2020 A Ltd*	5,20%	12/01/2026	708.898	2,22
200.000	Sands China Ltd**	3,75%	08/08/2031	157.651	0,49
1.300.000	Sands China Ltd*	5,90%	08/08/2028	1.218.962	3,82
330.000	Shriram Finance Ltd*	4,40%	13/03/2024	317.846	1,00
450.000	Shui On Development Holding Ltd*	6,15%	24/08/2024	394.717	1,24
400.000	Singapore Airlines Ltd*	3,38%	19/01/2029	361.528	1,13
350.000	Sino-Ocean Land Treasure Finance I Ltd*	6,00%	30/07/2024	225.750	0,71
800.000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd*	2,70%	13/01/2025	462.170	1,45
648.640	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd*	6,75%	24/04/2033	614.315	1,92
200.000	Studio City Finance Ltd*	6,00%	15/07/2025	173.721	0,54
400.000	Studio City Finance Ltd*	6,50%	15/01/2028	311.240	0,97
200.000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd*	3,98%	09/11/2027	173.025	0,54
200.000	Vedanta Resources Finance II Plc*	13,88%	21/01/2024	174.428	0,55
300.000	Wynn Macau Ltd*	4,88%	01/10/2024	283.715	0,89
300.000	Wynn Macau Ltd*	5,50%	01/10/2027	262.701	0,82
600.000	Wynn Macau Ltd*	5,63%	26/08/2028	513.777	1,61
510.000	Yanlord Land HK Co Ltd*	5,13%	20/05/2026	426.487	1,34
Total bonos de empresa				27.495.016	86,13
Bonos del Estado 2,63% (31 de diciembre de 2021: 5,00%)					
Dólar estadounidense					
600.000	Sri Lanka Government International Bond	5,75%	18/04/2023	190.474	0,60
200.000	Sri Lanka Government International Bond	5,88%	21/02/2023	66.027	0,21
600.000	Sri Lanka Government International Bond	6,13%	03/06/2025	196.419	0,61
600.000	Sri Lanka Government International Bond	6,85%	03/11/2025	193.556	0,61

Sustainable Asia High Yield – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 2,63% (31 de diciembre de 2021: 5,00%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
600.000	Sri Lanka Government International Bond	7,55%	28/03/2030	191.448	0,60
Total bonos del Estado *				837.924	2,63
Total inversiones				28.332.940	88,76

Contratos de divisas a plazo 0,88% (31 de diciembre de 2021: 0,00%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
167.090 EUR	174.601 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	3	3.906	0,01
40.314 EUR	42.405 USD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	664	0,00
3.821.074 EUR	3.819.637 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	16	262.526	0,82
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
2.257 GBP	2.512 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	204	0,00
98.222 GBP	110.605 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	2	7.594	0,03
115.863 GBP	132.007 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	10	7.421	0,02
1.254 USD	1.024 GBP	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	22	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					282.337	0,88

Contratos de futuros 0,04% (31 de diciembre de 2021: 0,01%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(6)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2023	12.797	0,04
(2)	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2023	325	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [‡]		13.122	0,04

Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
	28.628.399	89,68

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,09%) (31 de diciembre de 2021: (0,00%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
22.963 EUR	24.619 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(87)	(0,00)
177.380 USD	176.154 EUR	18/01/2023	Goldman Sachs International	5	(10.810)	(0,04)
19.164 USD	18.117 EUR	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	(191)	(0,00)
200.877 USD	203.554 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	8	(16.586)	(0,05)

Sustainable Asia High Yield – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (0,09%) (31 de diciembre de 2021: (0,00%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
13.077 GBP	15.997 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	7	(260)	(0,00)
7.159 USD	6.257 GBP	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	(370)	(0,00)
15.901 USD	13.983 GBP	18/01/2023	Westpac Banking Corp	10	(925)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(29.229)	(0,09)
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados					(29.229)	(0,09)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados					28.599.170	89,59
Otro activo neto					3.323.101	10,41
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables					31.922.271	100,00
Análisis de la cartera					USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial					26.499.584	82,46
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado					1.833.356	5,70
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados					13.122	0,04
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC					253.108	0,79
Total inversiones					28.599.170	88,99

Sustainable Emerging Market Corporate Debt - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 88,54% (31 de diciembre de 2021: 95,14%)					
Dólar estadounidense					
1.000.000	1MDB Global Investments Ltd**	4,40%	09/03/2023	979.077	1,00
391.000	ABQ Finance Ltd*	3,13%	24/09/2024	375.706	0,38
268.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC*	4,50%	14/09/2027	264.618	0,27
300.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC*	4,60%	02/11/2047	276.573	0,28
216.000	Abu Dhabi National Energy Co PJSC*	2,00%	29/04/2028	192.304	0,20
278.000	Abu Dhabi National Energy Co PJSC*	4,88%	23/04/2030	287.052	0,29
200.000	Access Bank Plc*	6,13%	21/09/2026	155.800	0,16
300.000	Adani Green Energy UP Ltd/Prayatna Developers Pvt Ltd/Parampujya Solar Energy*	6,25%	10/12/2024	292.637	0,30
368.000	Aegea Finance Sarl*	6,75%	20/05/2029	363.516	0,37
217.000	Africa Finance Corp*	2,88%	28/04/2028	187.357	0,19
335.000	African Export-Import Bank*	3,99%	21/09/2029	291.707	0,30
200.000	Agile Group Holdings Ltd*	8,38%	29/12/2049	50.557	0,05
303.000	AIA Group Ltd*	2,70%	29/12/2049	262.865	0,27
300.000	AIA Group Ltd**	3,60%	09/04/2029	273.156	0,28
352.000	Akbank TAS**	6,80%	06/02/2026	340.905	0,35
363.669	Alfa Desarrollo SpA**	4,55%	27/09/2051	276.987	0,28
450.000	Alfa SAB de CV**	6,88%	25/03/2044	440.266	0,45
427.000	Alibaba Group Holding Ltd*	4,00%	06/12/2037	357.007	0,36
200.000	Alpek SAB de CV*	3,25%	25/02/2031	166.943	0,17
357.000	Alpek SAB de CV**	4,25%	18/09/2029	324.611	0,33
206.000	Alsea SAB de CV**	7,75%	14/12/2026	204.603	0,21
400.000	Altice Financing SA*	5,00%	15/01/2028	322.860	0,33
200.000	Altice Financing SA**	5,75%	15/08/2029	157.688	0,16
300.000	America Movil SAB de CV*	4,70%	21/07/2032	288.333	0,29
400.000	America Movil SAB de CV**	5,38%	04/04/2032	361.578	0,37
400.000	AngloGold Ashanti Holdings Plc*	3,38%	01/11/2028	349.432	0,36
260.000	AngloGold Ashanti Holdings Plc*	3,75%	01/10/2030	225.727	0,23
388.000	Antofagasta Plc*	5,63%	13/05/2032	381.033	0,39
381.000	Arabian Centres Sukuk II Ltd*	5,63%	07/10/2026	346.854	0,35
200.000	Axiata Spv5 Labuan Ltd*	3,06%	19/08/2050	132.691	0,14
200.000	Azul Investments LLP**	7,25%	15/06/2026	122.250	0,12
359.000	Banco Bradesco SA**	4,38%	18/03/2027	344.791	0,35
200.000	Banco Davivienda SA**	6,65%	29/12/2049	154.500	0,16
350.000	Banco de Bogota SA*	6,25%	12/05/2026	343.803	0,35
400.000	Banco de Credito del Peru SA**	3,13%	01/07/2030	363.164	0,37
435.000	Banco de Credito e Inversiones SA**	2,88%	14/10/2031	362.488	0,37
300.000	Banco do Brasil SA*	6,25%	29/12/2049	269.940	0,27
270.000	Banco do Brasil SA**	9,00%	29/12/2049	270.571	0,28
300.000	Banco Internacional del Peru SAA Interbank**	3,25%	04/10/2026	273.437	0,28

Sustainable Emerging Market Corporate Debt - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 88,54% (31 de diciembre de 2021: 95,14%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
384.000	Banco Mercantil del Norte SA**	6,63%	29/12/2049	318.651	0,32
250.000	Banco Mercantil del Norte SA*	7,63%	29/12/2049	234.592	0,24
241.000	Banco Santander Chile**	3,18%	26/10/2031	205.760	0,21
200.000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand**	5,38%	17/04/2025	198.340	0,20
595.000	Bancolombia SA*	4,63%	18/12/2029	523.924	0,53
200.000	Bancolombia SA*	7,14%	18/10/2027	197.197	0,20
848.000	Bangkok Bank PCL**	3,73%	25/09/2034	710.476	0,72
320.000	Bangkok Bank PCL*	4,30%	15/06/2027	308.422	0,31
200.000	Bank Hapoalim BM*	3,26%	21/01/2032	172.744	0,18
285.000	Bank Leumi Le-Israel BM*	3,28%	29/01/2031	253.537	0,26
204.000	Bank Mandiri Persero Tbk PT*	3,75%	11/04/2024	199.844	0,20
333.000	Bank Muscat SAOG*	4,75%	17/03/2026	318.298	0,32
413.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT*	3,75%	30/03/2026	383.837	0,39
200.000	BBK BSC*	5,50%	09/07/2024	196.079	0,20
400.000	BBVA Bancomer SA**	5,13%	18/01/2033	359.730	0,37
300.000	Becele SAB de CV**	2,50%	14/10/2031	233.534	0,24
200.000	Bharti Airtel Ltd**	3,25%	03/06/2031	169.393	0,17
249.000	Bidvest Group UK Plc*	3,63%	23/09/2026	225.001	0,23
700.000	BOC Aviation Ltd*	3,00%	11/09/2029	607.309	0,62
405.000	BOC Aviation Ltd**	3,50%	18/09/2027	372.453	0,38
237.000	Braskem Idesa SAPI**	6,99%	20/02/2032	169.624	0,17
325.000	Braskem Netherlands Finance BV**	8,50%	23/01/2081	315.429	0,32
385.000	BSF Finance*	5,50%	23/11/2027	389.990	0,40
400.000	C&W Senior Financing DAC**	6,88%	15/09/2027	372.872	0,38
200.000	CA Magnum Holdings**	5,38%	31/10/2026	182.746	0,19
200.000	Canacol Energy Ltd**	5,75%	24/11/2028	176.953	0,18
200.000	CAS Capital No 1 Ltd*	4,00%	29/12/2049	157.238	0,16
200.000	Cathay Pacific MTN Financing HK Ltd*	4,88%	17/08/2026	191.706	0,20
302.000	CBQ Finance Ltd*	2,00%	15/09/2025	276.694	0,28
321.000	CBQ Finance Ltd*	2,00%	12/05/2026	289.520	0,29
574.000	Celestial Miles Ltd*	5,75%	29/12/2049	551.040	0,56
300.000	Celulosa Arauco y Constitucion SA**	4,25%	30/04/2029	281.564	0,29
200.000	Cemex SAB de CV**	5,13%	29/12/2049	185.057	0,19
200.000	Cemex SAB de CV**	5,45%	19/11/2029	192.575	0,20
200.000	Cemex SAB de CV**	7,38%	05/06/2027	205.576	0,21
400.000	Cencosud SA*	4,38%	17/07/2027	379.188	0,39
200.000	Cencosud SA**	6,63%	12/02/2045	194.990	0,20
300.000	Central American Bottling Corp/CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL**	5,25%	27/04/2029	280.271	0,29

Sustainable Emerging Market Corporate Debt - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 88,54% (31 de diciembre de 2021: 95,14%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
200.000	Central Plaza Development Ltd*	5,75%	29/12/2049	157.000	0,16
200.000	China Cinda Finance 2017 I Ltd*	4,75%	08/02/2028	190.201	0,19
500.000	China Construction Bank Corp*	2,45%	24/06/2030	468.906	0,48
400.000	China Development Bank Financial Leasing Co Ltd*	2,88%	28/09/2030	372.632	0,38
350.000	China Hongqiao Group Ltd*	6,25%	08/06/2024	325.260	0,33
200.000	China Overseas Finance Cayman VI Ltd*	6,45%	11/06/2034	191.017	0,19
200.000	China SCE Group Holdings Ltd*	7,00%	02/05/2025	80.000	0,08
200.000	Chinalco Capital Holdings Ltd*	2,13%	03/06/2026	181.064	0,18
207.000	CIBANCO SA Institucion de Banca Multiple Trust CIB/3332**	4,38%	22/07/2031	155.076	0,16
300.000	CIFI Holdings Group Co Ltd*	5,95%	20/10/2025	79.310	0,08
200.000	CK Hutchison International 21 Ltd*	2,50%	15/04/2031	165.726	0,17
320.000	CMB International Leasing Management Ltd*	1,88%	12/08/2025	290.683	0,30
362.000	Colombia Telecomunicaciones SA ESP**	4,95%	17/07/2030	289.553	0,29
400.000	Commercial Bank PSQC*	4,50%	29/12/2049	360.216	0,37
415.000	Compania Cervecerias Unidas SA**	3,35%	19/01/2032	350.619	0,36
290.250	Continuum Energy Levanter Pte Ltd*	4,50%	09/02/2027	260.872	0,27
353.000	Country Garden Holdings Co Ltd*	4,80%	06/08/2030	188.639	0,19
239.000	CSN Inova Ventures**	6,75%	28/01/2028	228.585	0,23
400.000	CSN Resources SA**	4,63%	10/06/2031	317.308	0,32
555.000	CT Trust**	5,13%	03/02/2032	488.143	0,50
300.000	DBS Group Holdings Ltd*	1,82%	10/03/2031	267.021	0,27
200.000	DBS Group Holdings Ltd*	4,52%	11/12/2028	197.970	0,20
323.000	DIB Sukuk Ltd*	1,96%	22/06/2026	290.579	0,30
308.000	DIB Sukuk Ltd*	5,49%	30/11/2027	314.027	0,32
250.000	DIB Tier 1 Sukuk 3 Ltd*	6,25%	29/12/2049	250.594	0,26
273.000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank*	4,13%	30/06/2028	226.718	0,23
263.000	Ecopetrol SA*	4,63%	02/11/2031	201.428	0,21
380.000	Ecopetrol SA*	5,88%	28/05/2045	265.405	0,27
200.000	Ecopetrol SA*	6,88%	29/04/2030	181.824	0,19
300.000	Ecopetrol SA*	7,38%	18/09/2043	256.244	0,26
200.000	EI Sukuk Co Ltd*	1,83%	23/09/2025	183.798	0,19
224.000	EIG Pearl Holdings Sarl*	4,39%	30/11/2046	172.666	0,18
275.000	Elect Global Investments Ltd*	4,10%	29/12/2049	238.329	0,24
292.000	Emaar Sukuk Ltd*	3,88%	17/09/2029	271.209	0,28
300.000	Emirates Development Bank PJSC*	3,52%	06/03/2024	293.972	0,30
400.000	Emirates NBD Bank PJSC*	4,25%	29/12/2049	356.500	0,36
329.000	Emirates NBD Bank PJSC*	5,63%	21/10/2027	338.054	0,34
500.000	Emirates NBD Bank PJSC*	6,13%	29/12/2049	494.071	0,50

Sustainable Emerging Market Corporate Debt - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 88,54% (31 de diciembre de 2021: 95,14%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
531.000	Endeavour Mining Plc*	5,00%	14/10/2026	457.350	0,47
205.000	Enel Chile SA*	4,88%	12/06/2028	200.135	0,20
396.835	Energean Israel Finance Ltd*	4,88%	30/03/2026	365.961	0,37
200.000	Energean Israel Finance Ltd*	5,88%	30/03/2031	175.375	0,18
280.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd*	3,38%	12/05/2026	244.228	0,25
200.000	Equate Petrochemical BV*	2,63%	28/04/2028	174.731	0,18
304.000	Falabella SA**	3,38%	15/01/2032	243.492	0,25
406.000	First Abu Dhabi Bank PJSC*	5,13%	13/10/2027	414.428	0,42
688.000	First Quantum Minerals Ltd**	6,88%	15/10/2027	646.915	0,66
296.000	First Quantum Minerals Ltd**	7,50%	01/04/2025	288.718	0,29
200.000	FirstRand Bank Ltd*	6,25%	23/04/2028	198.700	0,20
500.000	Formosa Group Cayman Ltd*	3,38%	22/04/2025	474.017	0,48
400.000	Franshion Brilliant Ltd*	4,25%	23/07/2029	318.643	0,32
350.000	FS Luxembourg Sarl**	10,00%	15/12/2025	352.016	0,35
300.000	FWD Group Ltd*	5,75%	09/07/2024	287.823	0,29
300.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,63%	31/03/2036	242.270	0,25
289.959	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,94%	30/09/2040	234.076	0,24
600.000	GC Treasury Center Co Ltd*	2,98%	18/03/2031	485.415	0,49
380.000	GC Treasury Center Co Ltd*	4,40%	30/03/2032	337.586	0,34
234.000	GCC SAB de CV**	3,61%	20/04/2032	195.082	0,20
200.000	GENM Capital Labuan Ltd*	3,88%	19/04/2031	149.081	0,15
360.000	Globe Telecom Inc*	4,20%	29/12/2049	323.100	0,33
250.000	Gohl Capital Ltd*	4,25%	24/01/2027	228.947	0,23
114.000	Gol Finance SA*	7,00%	31/01/2025	50.635	0,05
200.000	Gol Finance SA**	8,00%	30/06/2026	117.915	0,12
226.000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd*	6,13%	15/05/2029	229.449	0,23
573.000	Greenko Dutch BV**	3,85%	29/03/2026	495.819	0,51
190.896	Greenko Power II Ltd*	4,30%	13/12/2028	160.320	0,16
300.000	Grupo Aval Ltd*	4,38%	04/02/2030	243.915	0,25
350.000	Grupo de Inversiones Suramericana SA*	5,50%	29/04/2026	338.321	0,34
300.000	Grupo Televisa SAB*	6,63%	15/01/2040	308.846	0,31
273.171	Guara Norte Sarl**	5,20%	15/06/2034	231.533	0,24
200.000	Hanwha Life Insurance Co Ltd*	3,38%	04/02/2032	166.322	0,17
245.000	HDFC Bank Ltd*	3,70%	29/12/2049	210.823	0,21
200.000	HKT Capital No 2 Ltd*	3,63%	02/04/2025	189.592	0,19
203.000	HPHT Finance 21 Ltd*	2,00%	19/03/2026	183.711	0,19
275.000	Huarong Finance II Co Ltd*	5,50%	16/01/2025	260.924	0,27
437.000	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru**	6,38%	01/06/2028	417.310	0,43

Sustainable Emerging Market Corporate Debt - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 88,54% (31 de diciembre de 2021: 95,14%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
300.000	Hyundai Capital America**	3,50%	02/11/2026	276.063	0,28
291.000	IHS Netherlands Holdco BV**	8,00%	18/09/2027	257.154	0,26
216.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT*	3,40%	09/06/2031	179.872	0,18
411.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT*	3,54%	27/04/2032	339.205	0,35
233.000	Industrias Penoles SAB de CV**	4,75%	06/08/2050	192.583	0,20
300.000	InRetail Consumer**	3,25%	22/03/2028	258.384	0,26
300.000	Inversiones CMPC SA**	3,00%	06/04/2031	253.571	0,26
200.000	Investment Energy Resources Ltd*	6,25%	26/04/2029	191.483	0,20
313.000	JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co/JBS USA Finance Inc**	3,63%	15/01/2032	253.982	0,26
400.000	JMH Co Ltd*	2,50%	09/04/2031	326.373	0,33
240.000	JSW Steel Ltd*	5,05%	05/04/2032	190.387	0,19
350.000	Kallpa Generacion SA*	4,13%	16/08/2027	322.412	0,33
200.000	Klabn Austria GmbH**	3,20%	12/01/2031	160.260	0,16
223.000	Kookmin Bank*	2,50%	04/11/2030	177.965	0,18
226.000	Kookmin Bank*	4,35%	29/12/2049	211.659	0,22
307.000	Kosmos Energy Ltd*	7,13%	04/04/2026	262.203	0,27
224.000	Krung Thai Bank PCL*	4,40%	29/12/2049	199.360	0,20
400.000	Lenovo Group Ltd*	3,42%	02/11/2030	317.836	0,32
171.671	Leviathan Bond Ltd*	6,50%	30/06/2027	166.665	0,17
309.038	Leviathan Bond Ltd*	6,75%	30/06/2030	292.546	0,30
229.000	LG Chem Ltd*	2,38%	07/07/2031	180.456	0,18
200.000	Light Servicos de Eletricidade SA/Light Energia SA*	4,38%	18/06/2026	167.681	0,17
200.000	Longfor Group Holdings Ltd*	3,95%	16/09/2029	147.238	0,15
258.000	MAF Global Securities Ltd*	7,88%	29/12/2049	261.390	0,27
200.000	MAF Sukuk Ltd*	4,64%	14/05/2029	195.145	0,20
400.000	MARB BondCo Plc*	3,95%	29/01/2031	308.611	0,32
246.000	Mashreqbank PSC*	4,25%	26/02/2024	241.992	0,25
382.000	MC Brazil Downstream Trading Sarl**	7,25%	30/06/2031	315.745	0,32
200.000	MDGH GMTN RSC Ltd*	5,50%	28/04/2033	211.867	0,22
200.000	Medco Bell Pte Ltd*	6,38%	30/01/2027	181.118	0,18
479.000	Medco Oak Tree Pte Ltd*	7,38%	14/05/2026	456.846	0,46
322.000	MEGlobal Canada ULC*	5,88%	18/05/2030	324.792	0,33
204.000	Meituan*	3,05%	28/10/2030	157.511	0,16
550.000	Melco Resorts Finance Ltd**	5,63%	17/07/2027	472.582	0,48
550.000	Melco Resorts Finance Ltd*	5,75%	21/07/2028	460.746	0,47
200.000	MGM China Holdings Ltd**	4,75%	01/02/2027	177.188	0,18
200.000	MGM China Holdings Ltd*	5,88%	15/05/2026	187.081	0,19
235.000	Millicom International Cellular SA**	4,50%	27/04/2031	198.080	0,20

Sustainable Emerging Market Corporate Debt - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 88,54% (31 de diciembre de 2021: 95,14%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
200.700	Millicom International Cellular SA*	6,25%	25/03/2029	192.246	0,20
479.000	Minera Mexico SA de CV**	4,50%	26/01/2050	362.495	0,37
494.000	Minerva Luxembourg SA*	4,38%	18/03/2031	406.303	0,41
400.000	Minsur SA**	4,50%	28/10/2031	348.078	0,35
290.000	Mizrahi Tefahot Bank Ltd*	3,08%	07/04/2031	255.563	0,26
246.000	MSU Energy SA/UGEN SA/UENSA SA**	6,88%	01/02/2025	167.061	0,17
300.000	MTN Mauritius Investments Ltd*	6,50%	13/10/2026	300.526	0,31
428.250	MV24 Capital BV*	6,75%	01/06/2034	392.078	0,40
230.021	Nakilat Inc**	6,07%	31/12/2033	237.673	0,24
388.000	NBK SPC Ltd*	1,63%	15/09/2027	341.944	0,35
359.000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd*	4,50%	29/12/2049	330.557	0,34
370.000	Nemak SAB de CV**	3,63%	28/06/2031	289.962	0,30
200.000	Network i2i Ltd*	5,65%	29/12/2049	191.750	0,20
200.000	Nexa Resources SA**	5,38%	04/05/2027	187.576	0,19
343.000	Nexa Resources SA**	6,50%	18/01/2028	334.653	0,34
377.000	NWD MTN Ltd*	4,13%	18/07/2029	306.373	0,31
200.000	Oil India International Pte Ltd*	4,00%	21/04/2027	185.183	0,19
200.000	Oil India Ltd*	5,13%	04/02/2029	190.648	0,19
294.000	Ooredoo International Finance Ltd*	2,63%	08/04/2031	253.349	0,26
338.000	Orbia Advance Corp SAB de CV**	2,88%	11/05/2031	264.551	0,27
272.000	Oryx Funding Ltd*	5,80%	03/02/2031	260.402	0,27
200.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd**	1,83%	10/09/2030	179.657	0,18
200.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd*	4,25%	19/06/2024	197.686	0,20
262.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd*	4,60%	15/06/2032	251.520	0,26
283.000	Oztel Holdings SPC Ltd*	6,63%	24/04/2028	284.779	0,29
300.000	Periama Holdings LLC*	5,95%	19/04/2026	281.174	0,29
233.000	Petrofac Ltd**	9,75%	15/11/2026	131.976	0,13
342.000	Philippine National Bank*	3,28%	27/09/2024	323.313	0,33
200.000	Power Finance Corp Ltd*	4,50%	18/06/2029	184.959	0,19
200.000	Prosus NV*	3,83%	08/02/2051	121.528	0,12
400.000	Prudential Plc*	2,95%	03/11/2033	328.033	0,33
200.000	PTTEP Treasury Center Co Ltd*	3,90%	06/12/2059	135.089	0,14
300.000	QIB Sukuk Ltd*	3,98%	26/03/2024	295.094	0,30
241.000	QNB Finance Ltd*	2,63%	12/05/2025	228.125	0,23
367.000	QNB Finance Ltd*	2,75%	12/02/2027	337.464	0,34
291.000	QNB Finance Ltd*	3,50%	28/03/2024	285.158	0,29
390.000	REC Ltd*	2,25%	01/09/2026	344.652	0,35
295.000	Rede D'or Finance Sarl**	4,50%	22/01/2030	254.582	0,26

Sustainable Emerging Market Corporate Debt - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 88,54% (31 de diciembre de 2021: 95,14%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
450.000	Reliance Industries Ltd [†]	2,88%	12/01/2032	365.250	0,37
378.000	Reliance Industries Ltd [†]	3,63%	12/01/2052	248.765	0,25
200.000	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries [†]	4,50%	14/07/2028	168.073	0,17
337.000	SABIC Capital I BV [†]	2,15%	14/09/2030	285.013	0,29
231.000	Sable International Finance Ltd ^{**}	5,75%	07/09/2027	213.502	0,22
200.000	Sagcor Financial Co Ltd ^{**}	5,30%	13/05/2028	187.654	0,19
200.000	Sands China Ltd ^{**}	3,35%	08/03/2029	163.662	0,17
200.000	Sands China Ltd ^{**}	4,30%	08/01/2026	184.830	0,19
275.000	Sands China Ltd [†]	5,63%	08/08/2025	263.283	0,27
950.000	Sands China Ltd [†]	5,90%	08/08/2028	890.780	0,91
250.000	Sasol Financing USA LLC [†]	6,50%	27/09/2028	227.523	0,23
475.000	SEPLAT Energy Plc [†]	7,75%	01/04/2026	383.188	0,39
232.000	SF Holding Investment 2021 Ltd [†]	3,13%	17/11/2031	194.266	0,20
200.000	Shanghai Port Group BVI Development Co Ltd [†]	2,85%	11/09/2029	174.992	0,18
200.000	Shelf Drilling Holdings Ltd ^{**}	8,25%	15/02/2025	173.885	0,18
600.000	Shinhan Bank Co Ltd [†]	4,38%	13/04/2032	536.078	0,55
446.000	Shinhan Financial Group Co Ltd [†]	5,88%	29/12/2049	441.540	0,45
300.000	Shriram Finance Ltd [†]	4,40%	13/03/2024	288.951	0,29
200.000	Siam Commercial Bank PCL [†]	4,40%	11/02/2029	189.897	0,19
600.000	SierraCol Energy Andina LLC ^{**}	6,00%	15/06/2028	471.633	0,48
200.000	Sigma Finance Netherlands BV [†]	4,88%	27/03/2028	189.856	0,19
200.000	Simpar Europe SA ^{**}	5,20%	26/01/2031	151.766	0,15
250.000	Singapore Airlines Ltd [†]	3,38%	19/01/2029	224.082	0,23
400.000	SingTel Group Treasury Pte Ltd [†]	1,88%	10/06/2030	323.131	0,33
200.000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd [†]	2,70%	13/01/2025	115.542	0,12
500.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd [†]	2,30%	08/01/2031	420.955	0,43
208.000	SK Battery America Inc [†]	2,13%	26/01/2026	179.087	0,18
566.000	SK Hynix Inc [†]	2,38%	19/01/2031	415.528	0,42
250.000	SNB Funding Ltd [†]	2,75%	02/10/2024	239.340	0,24
300.000	SNB Funding Ltd [†]	2,90%	29/01/2027	278.327	0,28
446.000	SNB Sukuk Ltd [†]	2,34%	19/01/2027	405.596	0,41
300.000	Southern Copper Corp [†]	6,75%	16/04/2040	335.592	0,34
536.000	Stillwater Mining Co [†]	4,00%	16/11/2026	474.009	0,48
200.000	StoneCo Ltd ^{**}	3,95%	16/06/2028	159.862	0,16
200.000	Studio City Finance Ltd [†]	6,00%	15/07/2025	173.721	0,18
200.000	Studio City Finance Ltd [†]	6,50%	15/01/2028	155.620	0,16
200.000	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd [†]	3,75%	25/02/2029	182.046	0,19
371.000	Suzano Austria GmbH [†]	5,00%	15/01/2030	348.007	0,35

Sustainable Emerging Market Corporate Debt - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 88,54% (31 de diciembre de 2021: 95,14%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
276.000	Suzano Austria GmbH**	7,00%	16/03/2047	275.979	0,28
129.000	Telecom Argentina SA**	8,00%	18/07/2026	122.235	0,12
220.000	Telecomunicaciones Digitales SA**	4,50%	30/01/2030	198.006	0,20
390.000	Telefonica Celular del Paraguay SA**	5,88%	15/04/2027	378.191	0,39
200.000	Telefonica Moviles Chile SA**	3,54%	18/11/2031	164.138	0,17
283.000	Tencent Holdings Ltd*	3,24%	03/06/2050	179.440	0,18
429.000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd**	3,25%	15/08/2030	306.962	0,31
700.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV*	3,15%	01/10/2026	613.571	0,62
550.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV*	4,10%	01/10/2046	337.480	0,34
560.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV**	7,13%	31/01/2025	557.771	0,57
710.000	Thaioil Treasury Center Co Ltd*	3,75%	18/06/2050	441.982	0,45
200.000	Total Play Telecomunicaciones SA de CV*	6,38%	20/09/2028	156.449	0,16
300.000	Transportadora de Gas del Sur SA*	6,75%	02/05/2025	277.599	0,28
400.000	Trust Fibra Uno**	4,87%	15/01/2030	344.210	0,35
500.000	TSMC Arizona Corp*	1,75%	25/10/2026	446.734	0,45
400.000	TSMC Arizona Corp*	2,50%	25/10/2031	328.397	0,33
550.000	TSMC Arizona Corp*	3,25%	25/10/2051	397.866	0,41
893.000	TSMC Arizona Corp*	4,25%	22/04/2032	866.165	0,88
1.000.000	TSMC Global Ltd*	2,25%	23/04/2031	812.595	0,83
200.000	Turk Telekomunikasyon AS*	6,88%	28/02/2025	189.246	0,19
200.000	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS*	5,80%	11/04/2028	173.863	0,18
245.000	Turkiye Is Bankasi AS*	6,13%	25/04/2024	243.499	0,25
200.000	Turkiye Petrol Rafinerileri AS*	4,50%	18/10/2024	192.169	0,20
215.000	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS*	6,95%	14/03/2026	210.232	0,21
457.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO*	5,50%	01/10/2026	410.359	0,42
400.000	Unigel Luxembourg SA*	8,75%	01/10/2026	398.417	0,41
400.000	United Overseas Bank Ltd*	2,00%	14/10/2031	349.611	0,36
300.000	United Overseas Bank Ltd*	3,75%	15/04/2029	292.385	0,30
500.000	United Overseas Bank Ltd*	3,86%	07/10/2032	461.535	0,47
185.000	Vale Overseas Ltd*	6,88%	21/11/2036	195.617	0,20
600.000	Vedanta Resources Finance II Plc*	13,88%	21/01/2024	523.285	0,53
921.000	VTR Finance NV**	6,38%	15/07/2028	361.460	0,37
200.000	Wharf REIC Finance BVI Ltd*	3,50%	17/01/2028	182.186	0,19
300.000	Woori Bank*	4,75%	30/04/2024	295.332	0,30
785.000	Wynn Macau Ltd*	5,63%	26/08/2028	672.192	0,68
200.000	XP Inc**	3,25%	01/07/2026	179.994	0,18
300.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS*	8,25%	15/10/2024	306.222	0,31
100.000	YPF SA*	6,95%	21/07/2027	71.000	0,07

Sustainable Emerging Market Corporate Debt - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 88,54% (31 de diciembre de 2021: 95,14%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
250.000	YPF SA**	7,00%	15/12/2047	150.333	0,15
187.500	YPF SA*	8,50%	23/03/2025	171.341	0,17
285.000	YPF SA*	8,50%	28/07/2025	239.465	0,24
300.000	YPF SA**	9,00%	30/06/2029	240.251	0,24
Total bonos de empresa				86.982.672	88,54
Bonos del Estado 4,48% (31 de diciembre de 2021: 1,95%)					
Euro					
194.000	Argentine Republic Government International Bond	0,13%	09/07/2030	52.256	0,06
6.298	Argentine Republic Government International Bond	0,50%	09/07/2029	1.713	0,00
1.175.000	Ivory Coast Government International Bond	5,25%	22/03/2030	1.062.606	1,08
1.375.000	Romanian Government International Bond	3,62%	26/05/2030	1.208.940	1,23
Total euro				2.325.515	2,37
Dólar estadounidense					
300.000	Airport Authority	3,25%	12/01/2052	212.662	0,22
200.000	Angolan Government International Bond	8,75%	14/04/2032	173.910	0,18
579.253	Argentine Republic Government International Bond	0,50%	09/07/2030	157.667	0,16
107.488	Argentine Republic Government International Bond	1,00%	09/07/2029	28.802	0,03
439.246	Argentine Republic Government International Bond	1,50%	09/07/2035	112.511	0,11
452.025	Argentine Republic Government International Bond	3,50%	09/07/2041	128.641	0,13
415.685	Argentine Republic Government International Bond	3,88%	09/01/2038	132.534	0,14
656.000	Colombia Government International Bond	8,00%	20/04/2033	658.786	0,67
279.000	Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp	1,75%	15/04/2026	247.353	0,25
500.000	Ukraine Government International Bond	0,00%	01/08/2041	147.400	0,15
156.000	Ukraine Government International Bond	7,75%	01/09/2027	34.183	0,03
200.000	Ukraine Government International Bond	9,75%	01/11/2030	41.444	0,04
Total dólar estadounidense				2.075.893	2,11
Total bonos del Estado *				4.401.408	4,48
Total inversiones				91.384.080	93,02

Contratos de divisas a plazo 0,87% (31 de diciembre de 2021: 0,35%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
82.049 CHF	88.577 USD	15/03/2023	Goldman Sachs International	1	790	0,00
15.459.351 CHF	16.640.232 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	3	197.891	0,20

Sustainable Emerging Market Corporate Debt - Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 0,87% (31 de diciembre de 2021: 0,35%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
440.513 EUR	465.163 USD	15/03/2023	Goldman Sachs International	1	7.250	0,01
53.036.524 EUR	56.234.084 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	6	643.069	0,66
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
261.710 USD	214.140 GBP	15/03/2023	Westpac Banking Corp	2	3.664	0,00
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
1.000 SEK	96 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
28.832 USD	293.410 SEK	15/03/2023	Westpac Banking Corp	4	558	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					853.222	0,87

Contratos de futuros 0,05% (31 de diciembre de 2021: 0,06%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(35)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2023	32.812	0,03
(8)	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2023	17.125	0,02
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		49.937	0,05

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	92.287.239	93,94

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,14%) (31 de diciembre de 2021: (0,03%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
142.958 USD	992.936 CNY	17/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(713)	(0,00)
183.314 USD	175.137 EUR	05/01/2023	UBS AG	1	(3.614)	(0,01)
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
94.258 USD	86.648 CHF	15/03/2023	Westpac Banking Corp	1	(118)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
9.251.968 USD	8.743.212 EUR	15/03/2023	Westpac Banking Corp	2	(124.382)	(0,13)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
240.976 GBP	294.513 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	3	(4.127)	(0,00)
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
3.229.821 SEK	312.622 USD	15/03/2023	Goldman Sachs International	4	(1.385)	(0,00)
49 SEK	5 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	1	(1)	(0,00)
1.716 USD	17.849 SEK	15/03/2023	Westpac Banking Corp	2	(5)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(134.345)	(0,14)

Sustainable Emerging Market Corporate Debt - Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de futuros (0,01%) (31 de diciembre de 2021: (0,00%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
25	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2023	(7.617)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros *		(7.617)	(0,01)
		Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados		(141.962)	(0,15)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados		92.145.277	93,79
Otro activo neto		6.099.031	6,21
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		98.244.308	100,00
Análisis de la cartera		USD	% de los Activos totales
*	Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	65.629.750	64,89
**	Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	25.754.330	25,46
±	Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	42.320	0,04
∞	Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	718.877	0,71
Total inversiones		92.145.277	91,10

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos corporativos 4,87%					
Dólar estadounidense					
750.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC*	4,50%	14/09/2027	740.535	0,47
670.000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand**	5,38%	17/04/2025	664.439	0,42
1.323.000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	4,70%	22/10/2031	1.133.145	0,72
583.800	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais ¹	5,33%	15/02/2028	570.632	0,36
200.000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank ²	4,88%	23/05/2024	193.050	0,12
2.070.000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado*	3,83%	14/09/2061	1.430.189	0,90
1.570.000	Inversiones CMPC SA**	3,00%	06/04/2031	1.327.023	0,84
980.000	Suzano Austria GmbH*	5,00%	15/01/2030	919.265	0,58
550.000	Suzano Austria GmbH**	7,00%	16/03/2047	549.914	0,35
200.000	Telecomunicaciones Digitales SA**	4,50%	30/01/2030	180.005	0,11
Total bonos de empresa				7.708.197	4,87
Bonos del Estado 85,91%					
Euro					
950.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	0,50%	08/07/2031	712.487	0,45
2.043.000	Benin Government International Bond*	4,95%	22/01/2035	1.594.346	1,01
800.000	Bulgaria Government International Bond*	4,13%	23/09/2029	840.489	0,53
2.309.000	Hungary Government International Bond*	1,75%	05/06/2035	1.627.044	1,03
800.000	Ivory Coast Government International Bond*	5,25%	22/03/2030	723.476	0,46
1.550.000	Ivory Coast Government International Bond*	5,88%	17/10/2031	1.396.097	0,88
2.488.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,63%	22/03/2048	1.886.966	1,19
4.185.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,88%	17/10/2040	3.394.432	2,14
1.480.000	Mexico Government International Bond*	2,25%	12/08/2036	1.125.568	0,71
970.000	Mexico Government International Bond*	2,38%	11/02/2030	909.154	0,57
1.960.000	Mexico Government International Bond*	3,38%	23/02/2031	1.926.687	1,22
3.586.000	Peruvian Government International Bond*	1,25%	11/03/2033	2.678.217	1,69
1.234.000	Peruvian Government International Bond*	1,95%	17/11/2036	911.677	0,58
247.000	Peruvian Government International Bond*	3,75%	01/03/2030	245.563	0,15
2.850.000	Philippine Government International Bond*	0,70%	03/02/2029	2.524.870	1,59
800.000	Philippine Government International Bond*	1,20%	28/04/2033	660.614	0,42
1.860.000	Philippine Government International Bond*	1,75%	28/04/2041	1.370.297	0,86
41.293	Provincia de Buenos Aires*	4,00%	01/09/2037	13.718	0,01
2.180.000	Romanian Government International Bond*	2,00%	28/01/2032	1.562.655	0,99
1.942.000	Romanian Government International Bond*	2,00%	14/04/2033	1.335.959	0,84
913.000	Romanian Government International Bond*	2,12%	16/07/2031	674.983	0,43
93.000	Romanian Government International Bond*	2,63%	02/12/2040	55.815	0,03
500.000	Romanian Government International Bond**	2,88%	26/05/2028	463.137	0,29
1.040.000	Romanian Government International Bond*	2,88%	13/04/2042	626.906	0,40
2.045.000	Romanian Government International Bond*	3,38%	28/01/2050	1.268.234	0,80

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 85,91% (cont.)					
Euro (cont.)					
3.208.000	Romanian Government International Bond*	3,75%	07/02/2034	2.568.562	1,62
490.000	Romanian Government International Bond*	3,88%	29/10/2035	387.392	0,24
486.000	Romanian Government International Bond*	4,63%	03/04/2049	380.561	0,24
1.230.000	Serbia International Bond*	1,00%	23/09/2028	944.134	0,60
3.001.000	Serbia International Bond*	1,50%	26/06/2029	2.306.056	1,46
400.000	Serbia International Bond*	1,65%	03/03/2033	260.577	0,16
3.279.000	Serbia International Bond*	2,05%	23/09/2036	1.987.403	1,25
770.000	Serbia International Bond*	3,13%	15/05/2027	709.618	0,45
303.000	Ukraine Government International Bond**	6,75%	20/06/2028	59.962	0,04
Total euro				40.133.656	25,33
Dólar estadounidense					
1.257.000	Abu Dhabi Government International Bond*	3,00%	15/09/2051	904.491	0,57
1.500.057	Argentine Republic Government International Bond*	0,50%	09/07/2030	408.300	0,26
1.906.342	Argentine Republic Government International Bond*	1,00%	09/07/2029	510.819	0,32
17.183.136	Argentine Republic Government International Bond*	1,50%	09/07/2035	4.401.385	2,78
2.422.000	Brazilian Government International Bond*	5,63%	07/01/2041	2.057.305	1,30
2.840.000	Brazilian Government International Bond*	5,63%	21/02/2047	2.259.428	1,43
1.186.000	Brazilian Government International Bond*	8,25%	20/01/2034	1.336.711	0,84
6.770.000	Chile Government International Bond*	2,55%	27/07/2033	5.318.633	3,36
1.500.000	Chile Government International Bond*	2,75%	31/01/2027	1.382.122	0,87
200.000	Chile Government International Bond*	3,50%	15/04/2053	142.638	0,09
290.000	Chile Government International Bond*	4,34%	07/03/2042	246.106	0,16
4.773.000	Colombia Government International Bond*	3,00%	30/01/2030	3.664.892	2,31
2.527.000	Colombia Government International Bond*	3,88%	25/04/2027	2.245.120	1,42
1.626.000	Colombia Government International Bond*	5,00%	15/06/2045	1.112.275	0,70
1.096.000	Colombia Government International Bond*	5,20%	15/05/2049	750.580	0,47
1.250.000	Colombia Government International Bond*	8,00%	20/04/2033	1.255.309	0,79
5.483.000	Costa Rica Government International Bond*	7,16%	12/03/2045	5.263.528	3,32
543.000	Dominican Republic International Bond*	5,88%	30/01/2060	400.334	0,25
400.000	Dominican Republic International Bond*	5,95%	25/01/2027	392.804	0,25
188.000	Dominican Republic International Bond*	6,00%	19/07/2028	181.891	0,12
3.219.000	Dominican Republic International Bond*	6,00%	22/02/2033	2.915.777	1,84
3.360.000	Dominican Republic International Bond*	6,40%	05/06/2049	2.728.547	1,72
525.000	Dominican Republic International Bond*	6,85%	27/01/2045	457.789	0,29
1.049.121	Ecuador Government International Bond*	0,00%	31/07/2030	414.987	0,26
410.576	Ecuador Government International Bond*	1,50%	31/07/2040	169.088	0,11
6.006.673	Ecuador Government International Bond*	2,50%	31/07/2035	2.791.530	1,76
2.268.908	Ecuador Government International Bond*	5,50%	31/07/2030	1.469.273	0,93

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 85,91% (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
248.000	El Salvador Government International Bond*	7,65%	15/06/2035	101.237	0,06
1.451.000	El Salvador Government International Bond*	8,63%	28/02/2029	644.465	0,40
1.569.000	El Salvador Government International Bond*	9,50%	15/07/2052	701.877	0,44
858.000	Fondo MIVIVIENDA SA*	4,63%	12/04/2027	813.701	0,51
910.000	Ghana Government International Bond*	6,38%	11/02/2027	353.826	0,22
233.000	Ghana Government International Bond*	7,75%	07/04/2029	87.608	0,06
600.000	Ghana Government International Bond*	8,95%	26/03/2051	214.878	0,14
3.233.000	Ghana Government International Bond*	10,75%	14/10/2030	2.291.227	1,45
1.492.756	Ivory Coast Government International Bond*	5,75%	31/12/2032	1.415.588	0,89
670.000	Mexico Government International Bond*	3,50%	12/02/2034	537.855	0,34
1.438.000	Mexico Government International Bond*	4,88%	19/05/2033	1.322.876	0,84
3.230.000	Mexico Government International Bond*	5,75%	12/10/2110	2.729.688	1,72
240.000	Morocco Government International Bond*	2,38%	15/12/2027	209.825	0,13
3.390.000	Morocco Government International Bond*	3,00%	15/12/2032	2.722.223	1,72
3.090.000	Morocco Government International Bond*	5,50%	11/12/2042	2.661.566	1,68
2.990.000	Oman Government International Bond*	6,25%	25/01/2031	3.021.294	1,91
5.032.000	Oman Government International Bond*	6,75%	17/01/2048	4.733.849	2,99
1.169.000	Panama Government International Bond*	6,40%	14/02/2035	1.189.352	0,75
640.000	Panama Government International Bond*	6,70%	26/01/2036	669.341	0,42
81.000	Panama Government International Bond*	8,88%	30/09/2027	93.447	0,06
5.013.000	Peruvian Government International Bond*	3,00%	15/01/2034	3.964.800	2,50
750.000	Peruvian Government International Bond*	7,35%	21/07/2025	788.075	0,50
364.000	Peruvian Government International Bond*	8,75%	21/11/2033	444.171	0,28
211.000	Philippine Government International Bond*	5,61%	13/04/2033	223.744	0,14
61.000	Provincia de Mendoza Argentina*	4,25%	19/03/2029	46.396	0,03
1.640.000	Republic of Armenia International Bond*	3,60%	02/02/2031	1.311.984	0,83
4.110.000	Republic of Armenia International Bond*	3,95%	26/09/2029	3.406.187	2,15
858.000	Republic of Poland Government International Bond*	5,75%	16/11/2032	916.570	0,58
800.000	Republic of Uzbekistan International Bond*	3,70%	25/11/2030	673.218	0,43
3.870.000	Republic of Uzbekistan International Bond*	4,75%	20/02/2024	3.796.741	2,40
805.000	Republic of Uzbekistan International Bond*	5,38%	20/02/2029	749.612	0,47
310.000	Romanian Government International Bond*	3,00%	27/02/2027	275.664	0,17
377.000	Sri Lanka Government International Bond*	6,20%	11/05/2027	120.293	0,08
1.060.000	Sri Lanka Government International Bond*	6,75%	18/04/2028	339.467	0,21
1.220.000	Sri Lanka Government International Bond*	6,83%	18/07/2026	390.713	0,25
248.000	Sri Lanka Government International Bond*	6,85%	14/03/2024	78.993	0,05
1.454.000	Sri Lanka Government International Bond*	6,85%	03/11/2025	469.050	0,30
491.000	Sri Lanka Government International Bond*	7,55%	28/03/2030	156.668	0,10
677.000	Sri Lanka Government International Bond*	7,85%	14/03/2029	216.811	0,14

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 85,91% (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
590.000	UAE International Government Bond*	4,95%	07/07/2052	590.570	0,37
884.000	Ukraine Government International Bond*	0,00%	01/08/2041	260.603	0,16
2.230.000	Ukraine Government International Bond*	6,88%	21/05/2031	434.850	0,27
270.000	Ukraine Government International Bond*	7,38%	25/09/2034	51.486	0,03
705.000	Ukraine Government International Bond*	7,75%	01/09/2027	154.483	0,10
225.000	Ukraine Government International Bond*	7,75%	01/09/2029	49.037	0,03
1.004.000	Ukraine Government International Bond*	9,75%	01/11/2030	208.049	0,13
2.100.000	Uruguay Government International Bond*	4,38%	23/01/2031	2.091.139	1,32
770.000	Uruguay Government International Bond*	5,10%	18/06/2050	757.450	0,48
1.207.741	Uruguay Government International Bond*	5,75%	28/10/2034	1.308.294	0,83
Total dólar estadounidense				95.972.503	60,58
Total bonos del Estado				136.106.159	85,91
Total inversiones				143.814.356	90,78

Contrato de divisas a plazo 0,78%

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
91.455.330 EUR	96.840.714 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	19	1.237.337	0,78
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					1.237.337	0,78

Contratos de futuros 1,59%

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto	
(31)	Euro-BOBL Future March 2023	132.670	0,09	
(137)	Euro-Bund Future March 2023	1.241.265	0,78	
(43)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2023	1.135.981	0,72	
147	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2023	2.297	0,00	
33	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2023	516	0,00	
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros *			2.512.729	1,59

Contratos de credit default swap 0,03%

Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Obligación referenciada	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
USD 920.000	20/12/2027	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on CDX.EM.38	53.826	0,03
Total valor razonable en contratos de credit default swap [∞]				53.826	0,03

¹Swap liquidada centralmente.

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

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

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	147.618.248	93,18

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contrato de divisas a plazo (0,54%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.922.593 USD	1.818.757 EUR	05/01/2023	JPMorgan Chase Bank	2	(18.613)	(0,01)
42.919.290 USD	40.992.144 EUR	05/01/2023	Standard Chartered Bank	2	(832.685)	(0,53)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
808.834 EUR	868.157 USD	15/03/2023	Westpac Banking Corp	2	(751)	(0,00)
661.377 USD	620.013 EUR	15/03/2023	State Street Bank and Trust Co	1	(3.534)	(0,00)
1.171.065 USD	1.098.029 EUR	15/03/2023	Westpac Banking Corp	12	(6.475)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(862.058)	(0,54)

Contratos de futuros (0,03%)

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
19	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2023	(5.789)	(0,00)
76	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2023	(40.641)	(0,03)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros *		(46.430)	(0,03)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(908.488)	(0,57)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	146.709.760	92,61
Otro activo neto	11.710.834	7,39
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	158.420.594	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	139.999.244	86,30
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	3.244.480	2,00
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	570.632	0,35
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	2.466.299	1,52
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC y compensados de forma centralizada	429.105	0,26
Total inversiones	146.709.760	90,43

Systematic Global Sustainable Value – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 97,79% (31 de diciembre de 2021: 90,16%)			
Dólar australiano			
3.677	Ampol Ltd*	70.518	0,15
19.366	ANZ Group Holdings Ltd*	310.728	0,65
2.584	Aristocrat Leisure Ltd*	53.481	0,11
40.101	Aurizon Holdings Ltd*	101.435	0,21
2.698	BlueScope Steel Ltd*	30.811	0,06
7.899	Brambles Ltd*	64.656	0,13
15.337	Fortescue Metals Group Ltd*	213.320	0,44
80.863	Telstra Group Ltd*	218.801	0,46
Total dólar australiano		1.063.750	2,21
Real brasileño			
50.856	Ambev SA*	138.998	0,29
42.605	Banco Bradesco SA - Preferred Shares*	121.530	0,25
Total real brasileño		260.528	0,54
Dólar canadiense			
1.033	Bank of Montreal*	93.515	0,19
3.959	Bank of Nova Scotia*	193.837	0,40
2.175	Cameco Corp*	49.264	0,10
385	Canadian Imperial Bank of Commerce*	15.563	0,03
563	Canadian National Railway Co*	66.831	0,14
3.536	Enbridge Inc*	138.105	0,29
572	George Weston Ltd**	70.918	0,15
3.271	Gildan Activewear Inc Class A*	89.515	0,19
3.087	Hydro One Ltd**	82.634	0,17
1.856	IGM Financial Inc**	51.778	0,11
8.717	Manulife Financial Corp*	155.368	0,32
1.262	Metro Inc**	69.827	0,15
1.130	Nutrien Ltd*	82.439	0,17
7.975	Pembina Pipeline Corp*	270.513	0,56
5.495	Power Corp of Canada**	129.168	0,27
775	Restaurant Brands International Inc*	50.088	0,11
1.795	TC Energy Corp*	71.511	0,15
1.405	West Fraser Timber Co Ltd*	101.381	0,21
Total dólar canadiense		1.782.255	3,71
Corona danesa			
58	AP Moller - Maersk A/S Class B*	129.447	0,27
981	Carlsberg A/S Class B*	129.733	0,27
Total corona danesa		259.180	0,54

Systematic Global Sustainable Value – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 97,79% (31 de diciembre de 2021: 90,16%) (cont.)			
Euro			
2.061	Aegon NV*	10.411	0,02
1.297	Amundi SA*	73.332	0,15
5.975	Assicurazioni Generali SpA*	105.933	0,22
991	AXA SA*	27.522	0,06
56.986	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA*	342.216	0,71
2.523	Bayerische Motoren Werke AG*	222.706	0,46
1.164	Capgemini SE*	194.011	0,41
689	Cie de Saint-Gobain*	33.606	0,07
2.283	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA*	63.408	0,13
8.833	CRH Plc*	350.240	0,73
5.913	Deutsche Post AG*	220.642	0,46
1.388	Eiffage SA*	136.121	0,28
910	Eurazeo SE*	56.485	0,12
481	Eurofins Scientific SE*	34.432	0,07
10.627	Iberdrola SA*	123.683	0,26
1.568	Koninklijke Ahold Delhaize NV*	44.947	0,09
12.372	Koninklijke KPN NV*	38.180	0,08
10.627	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA*	101.810	0,21
2.865	Mercedes-Benz Group AG*	186.797	0,39
1.669	Publicis Groupe SA*	106.301	0,22
2.074	Randstad NV*	126.348	0,26
4.123	Red Electrica Corp SA*	71.477	0,15
2.752	Sanofi*	264.573	0,55
3.985	Societe Generale SA*	99.660	0,21
5.578	STMicroelectronics NV*	197.627	0,41
3.492	Telefonica SA*	12.604	0,03
9.507	TotalEnergies SE*	595.001	1,24
662	UCB SA*	52.005	0,11
566	Wendel SE*	52.711	0,11
976	Wolters Kluwer NV*	101.819	0,21
Total euro		4.046.608	8,42
Dólar de Hong Kong			
25.800	Alibaba Group Holding Ltd*	285.108	0,59
304.000	China Construction Bank Corp - H Shares*	190.464	0,40
30.500	China Merchants Bank Co Ltd - H Shares*	170.574	0,36
5.000	CK Asset Holdings Ltd*	30.782	0,06
72.000	Hong Kong & China Gas Co Ltd*	68.449	0,14
338.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd - H Shares*	174.089	0,36
5.000	Meituan Class B*	111.916	0,23

Systematic Global Sustainable Value – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 97,79% (31 de diciembre de 2021: 90,16%) (cont.)			
Dólar de Hong Kong (cont.)			
29.500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H Shares*	195.219	0,41
38.000	Sino Land Co Ltd*	47.518	0,10
6.100	Tencent Holdings Ltd*	261.040	0,54
20.500	WH Group Ltd*	11.925	0,03
11.000	Wuxi Biologics Cayman Inc*	84.350	0,18
Total dólar de Hong Kong		1.631.434	3,40
Rupia indonesia			
301.631	Bank Central Asia Tbk PT*	165.662	0,35
522.853	Telkom Indonesia Persero Tbk PT*	125.948	0,26
Total rupia indonesia		291.610	0,61
Yen japonés			
1.900	Asahi Group Holdings Ltd*	59.313	0,12
200	Bridgestone Corp*	7.111	0,01
2.100	Brother Industries Ltd*	31.943	0,07
7.500	Canon Inc*	162.312	0,34
2.300	Dai Nippon Printing Co Ltd*	46.193	0,10
27.200	ENEOS Holdings Inc*	92.354	0,19
1.400	Fuji Electric Co Ltd*	53.371	0,11
14.900	Honda Motor Co Ltd*	342.391	0,71
5.200	KDDI Corp*	156.932	0,33
7.500	Kirin Holdings Co Ltd*	114.309	0,24
5.900	Mitsubishi Electric Corp*	58.734	0,12
3.900	Mitsui OSK Lines Ltd*	97.245	0,20
1.900	Mizuho Financial Group Inc*	26.726	0,06
200	Nippon Express Holdings Inc*	11.429	0,02
6.672	Nippon Telegraph & Telephone Corp*	190.231	0,40
4.800	Nippon Yusen KK*	113.138	0,24
1.000	Nitto Denko Corp*	57.979	0,12
6.000	Sekisui House Ltd*	106.112	0,22
5.400	Sompo Holdings Inc*	239.827	0,50
3.600	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc*	125.179	0,26
1.000	Suntory Beverage & Food Ltd*	34.105	0,07
2.100	Taisei Corp*	67.642	0,14
9.800	Takeda Pharmaceutical Co Ltd*	305.338	0,64
4.100	Tokio Marine Holdings Inc*	87.861	0,18
2.900	TOPPAN INC*	42.947	0,09
2.900	Yamaha Motor Co Ltd*	66.156	0,14
Total yen japonés		2.696.878	5,62

Systematic Global Sustainable Value – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 97,79% (31 de diciembre de 2021: 90,16%) (cont.)			
Peso mexicano			
25.106	Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O*	180.675	0,38
Total peso mexicano		180.675	0,38
Nuevo dólar taiwanés			
4.000	ASE Technology Holding Co Ltd*	12.220	0,03
121.650	China Steel Corp*	117.947	0,25
38.492	Chunghwa Telecom Co Ltd*	141.517	0,29
2.624	MediaTek Inc*	53.359	0,11
105.519	Taiwan Cement Corp*	115.525	0,24
23.559	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd*	343.779	0,72
9.000	United Microelectronics Corp*	11.918	0,02
Total nuevo dólar taiwanés		796.265	1,66
Dólar de Nueva Zelanda			
18.456	Spark New Zealand Ltd*	63.031	0,13
Total dólar de Nueva Zelanda		63.031	0,13
Corona noruega			
1.316	Yara International ASA*	57.477	0,12
Total corona noruega		57.477	0,12
Libra esterlina			
14.247	Anglo American Plc*	555.119	1,16
196.146	Barclays Plc*	371.361	0,77
8.828	Barratt Developments Plc*	41.954	0,09
1.567	Bunzl Plc*	51.874	0,11
946	Ferguson Plc*	118.170	0,24
6.672	GSK Plc*	114.737	0,24
23.682	M&G Plc*	53.283	0,11
44.879	NatWest Group Plc*	142.413	0,30
728	Next Plc*	50.756	0,11
3.219	Persimmon Plc*	46.963	0,10
3.451	Rio Tinto Plc*	241.680	0,50
8.112	Sage Group Plc*	72.681	0,15
6.527	Schroders Plc*	34.124	0,07
4.141	Smiths Group Plc*	79.077	0,16
4.966	SSE Plc*	101.624	0,21
240	Unilever Plc*	12.056	0,03
Total libra esterlina		2.087.872	4,35

Systematic Global Sustainable Value – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 97,79% (31 de diciembre de 2021: 90,16%) (cont.)			
Rand sudafricano			
38.600	FirstRand Ltd*	140.042	0,29
11.045	Impala Platinum Holdings Ltd*	138.607	0,29
5.738	Sasol Ltd*	91.443	0,19
	Total rand sudafricano	370.092	0,77
Won de Corea del Sur			
1.219	Hyundai Motor Co*	145.893	0,30
3.756	KB Financial Group Inc*	143.902	0,30
10.110	Samsung Electronics Co Ltd*	443.761	0,92
2.464	SK Hynix Inc*	147.012	0,31
	Total won de Corea del Sur	880.568	1,83
Corona sueca			
2.048	Boliden AB*	77.041	0,16
5.505	Investor AB Class B*	99.793	0,21
1.400	Kinnevik AB Class B*	19.298	0,04
10.811	Nordea Bank Abp*	115.978	0,24
6.214	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A*	71.646	0,15
	Total corona sueca	383.756	0,80
Franco suizo			
3.564	ABB Ltd*	108.557	0,23
21	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG*	213.864	0,45
1.917	Julius Baer Group Ltd*	111.505	0,23
151	Kuehne + Nagel International AG*	35.084	0,07
2.705	Novartis AG*	244.650	0,51
905	Roche Holding AG*	284.216	0,59
10.167	UBS Group AG*	188.854	0,39
	Total franco suizo	1.186.730	2,47
Dólar estadounidense			
1.452	3M Co*	174.124	0,36
3.676	AbbVie Inc*	594.079	1,24
924	Accenture Plc Class A*	246.560	0,51
759	Advance Auto Parts Inc*	111.596	0,23
3.836	Aflac Inc*	275.962	0,57
1.358	Agilent Technologies Inc*	203.225	0,42
127	Allstate Corp*	17.221	0,04
7.352	Alphabet Inc Class A*	648.667	1,35
1.525	Alphabet Inc Class C*	135.313	0,28

Systematic Global Sustainable Value – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 97,79% (31 de diciembre de 2021: 90,16%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
2.013	American Express Co*	297.421	0,62
1.590	Ameriprise Financial Inc*	495.078	1,03
1.691	Amgen Inc*	444.124	0,92
7.214	Apple Inc*	937.315	1,95
3.322	Applied Materials Inc*	323.496	0,67
31.009	AT&T Inc*	570.876	1,19
431	Automatic Data Processing Inc*	102.949	0,21
45	AutoZone Inc*	110.978	0,23
2.513	Bank of New York Mellon Corp*	114.392	0,24
417	Becton Dickinson & Co*	106.043	0,22
115	Booking Holdings Inc*	231.757	0,48
6.702	Bristol-Myers Squibb Co*	482.209	1,00
177	Broadcom Inc*	98.966	0,21
3.361	CBRE Group Inc Class A*	258.663	0,54
293	Cheniere Energy Inc*	43.938	0,09
1.538	Chubb Ltd*	339.283	0,71
1.543	Cigna Corp*	511.258	1,06
342	Cintas Corp*	154.454	0,32
8.895	Cisco Systems Inc*	423.758	0,88
10.700	Citigroup Inc*	483.961	1,01
3.989	Citizens Financial Group Inc*	157.047	0,33
3.534	Cognizant Technology Solutions Corp Class A*	202.109	0,42
2.880	Colgate-Palmolive Co*	226.915	0,47
11.105	Comcast Corp Class A*	388.342	0,81
6.644	CSX Corp*	205.831	0,43
1.246	Cummins Inc*	301.893	0,63
5.244	CVS Health Corp*	488.688	1,02
416	Danaher Corp*	110.415	0,23
1.420	Discover Financial Services*	138.919	0,29
2.145	Dow Inc*	108.087	0,23
3.266	Edison International*	207.783	0,43
1.692	Electronic Arts Inc*	206.729	0,43
540	Elevance Health Inc*	277.004	0,58
2.687	Emerson Electric Co*	258.113	0,54
376	Everest Re Group Ltd*	124.558	0,26
1.517	Expeditors International of Washington Inc*	157.647	0,33
3.053	Fidelity National Financial Inc*	114.854	0,24
947	Fortune Brands Innovations Inc*	54.083	0,11
3.246	Fox Corp Class A*	98.581	0,21
5.183	General Mills Inc*	434.595	0,91

Systematic Global Sustainable Value – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 97,79% (31 de diciembre de 2021: 90,16%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
954	Genuine Parts Co*	165.529	0,34
7.666	Gilead Sciences Inc*	658.126	1,37
1.795	Goldman Sachs Group Inc*	616.367	1,28
1.587	Halliburton Co*	62.448	0,13
2.312	Hartford Financial Services Group Inc*	175.319	0,37
29	HCA Healthcare Inc*	6.959	0,02
1.836	Hologic Inc*	137.351	0,29
1.396	Howmet Aerospace Inc*	55.016	0,11
7.029	HP Inc*	188.869	0,39
1.564	International Business Machines Corp*	220.352	0,46
5.651	Interpublic Group of Cos Inc*	188.235	0,39
1.232	Johnson & Johnson*	217.633	0,46
1.741	JPMorgan Chase & Co*	233.468	0,49
1.529	Kellogg Co*	108.926	0,23
8.804	KeyCorp*	153.366	0,32
638	Keysight Technologies Inc*	109.142	0,23
2.585	Kinder Morgan Inc*	46.737	0,10
1.055	KLA Corp*	397.767	0,83
4.833	Kroger Co*	215.455	0,45
812	Lam Research Corp*	341.284	0,71
1.330	Lennar Corp Class A*	120.365	0,25
2.351	LKQ Corp*	125.567	0,26
339	Lululemon Athletica Inc*	108.609	0,23
2.012	LyondellBasell Industries NV Class A*	167.056	0,35
5.120	Marathon Petroleum Corp*	595.917	1,24
648	Marsh & McLennan Cos Inc*	107.231	0,22
947	Masterbrand Inc*	7.150	0,01
313	Mastercard Inc Class A*	108.839	0,23
408	McDonald's Corp*	107.520	0,22
213	Medtronic Plc*	16.554	0,04
169	MercadoLibre Inc*	143.015	0,30
5.286	Merck & Co Inc*	586.481	1,22
2.158	Microchip Technology Inc*	151.599	0,32
3.047	Microsoft Corp*	730.731	1,52
2.896	Mosaic Co*	127.047	0,26
283	Motorola Solutions Inc*	72.932	0,15
481	NetApp Inc*	28.889	0,06
941	NIKE Inc Class B*	110.106	0,23
8.254	NIO Inc ADR*	80.476	0,17
1.983	Nucor Corp*	261.379	0,54

Systematic Global Sustainable Value – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 97,79% (31 de diciembre de 2021: 90,16%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
1.260	NXP Semiconductors NV*	199.118	0,41
1.480	ON Semiconductor Corp*	92.308	0,19
7.644	ONEOK Inc*	502.211	1,05
2.001	Owens Corning*	170.685	0,36
677	Parker-Hannifin Corp*	197.007	0,41
607	PepsiCo Inc*	109.661	0,23
6.647	Pfizer Inc*	340.592	0,71
5.007	Phillips 66*	521.128	1,09
3.022	Principal Financial Group Inc*	253.606	0,53
2.251	Procter & Gamble Co*	341.162	0,71
662	Prudential Financial Inc*	65.843	0,14
2.713	QUALCOMM Inc*	298.267	0,62
1.080	Quest Diagnostics Inc*	168.955	0,35
1.026	Robert Half International Inc*	75.750	0,16
389	Snap-on Inc*	88.883	0,19
2.190	Starbucks Corp*	217.248	0,45
1.823	Steel Dynamics Inc*	178.107	0,37
38	Synopsys Inc*	12.133	0,03
1.135	Targa Resources Corp*	83.422	0,17
840	TE Connectivity Ltd*	96.432	0,20
1.537	Tesla Inc*	189.328	0,39
2.625	Texas Instruments Inc*	433.703	0,90
601	Tractor Supply Co*	135.207	0,28
1.296	Travelers Cos Inc*	242.987	0,51
455	Ulta Beauty Inc*	213.427	0,44
283	Union Pacific Corp*	58.601	0,12
1.580	United Parcel Service Inc Class B*	274.667	0,57
803	United Rentals Inc*	285.402	0,59
1.052	UnitedHealth Group Inc*	557.749	1,16
4.767	Valero Energy Corp*	604.742	1,26
3.336	Williams Cos Inc*	109.754	0,23
349	WW Grainger Inc*	194.131	0,40
3.392	Yum China Holdings Inc*	185.373	0,39
866	Yum! Brands Inc*	110.917	0,23
451	Zimmer Biomet Holdings Inc*	57.503	0,12
Total dólar estadounidense		28.921.680	60,23
Total valores de renta variable		46.960.389	97,79

Systematic Global Sustainable Value – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión inmobiliaria 1,57% (31 de diciembre de 2021: 1,67%)			
Dólar australiano			
7.956	Dexus	41.814	0,09
37.092	Stockland	91.309	0,19
Total dólar australiano		133.123	0,28
Euro			
4.411	Klepierre SA	101.504	0,21
Total euro		101.504	0,21
Libra esterlina			
14.532	Land Securities Group Plc	108.028	0,22
Total libra esterlina		108.028	0,22
Dólar estadounidense			
7.840	Weyerhaeuser Co	243.040	0,51
2.172	WP Carey Inc	169.742	0,35
Total dólar estadounidense		412.782	0,86
Total fondos de inversión inmobiliaria *		755.437	1,57
Total inversiones		47.715.826	99,36

Contratos de divisas a plazo 0,26% (31 de diciembre de 2021: 0,14%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
40.478 EUR	41.689 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	5	1.555	0,00
5.783 EUR	5.863 USD	18/01/2023	UBS AG	2	316	0,00
1.694.668 EUR	1.687.023 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	30	123.441	0,26
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					125.312	0,26
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					47.841.138	99,62

Systematic Global Sustainable Value – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,19%) (31 de diciembre de 2021: (0,19%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
5.934 EUR	6.362 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(23)	(0,00)
3.913 EUR	4.183 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(3)	(0,00)
23.655 USD	23.350 EUR	18/01/2023	Goldman Sachs International	5	(1.289)	(0,00)
2.634 USD	2.466 EUR	18/01/2023	UBS AG	1	(0)	(0,00)
1.233.779 USD	1.238.307 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	20	(89.141)	(0,19)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(90.456)	(0,19)
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados					(90.456)	(0,19)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados					47.750.682	99,43
Otro activo neto					273.759	0,57
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables					48.024.441	100,00
Análisis de la cartera					USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial					47.311.501	96,64
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado					404.325	0,83
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC					34.856	0,07
Total inversiones					47.750.682	97,54

Ultra Short Term Euro Bond – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 8,81% (31 de diciembre de 2021: 12,59%)					
Euro					
250.000	Delft BV Series 2020-1 Class B	3,43%	17/10/2042	245.089	0,03
941.776	Domi BV Series 2020-1 Class A	2,18%	15/04/2052	931.877	0,11
1.500.000	Domi BV Series 2020-2 Class B	3,26%	15/11/2052	1.457.308	0,18
4.616.179	Dutch Property Finance BV Series 2021-2 Class A	2,28%	28/04/2059	4.540.386	0,55
2.200.000	Dutch Property Finance BV Series 2022-2 Class A	2,23%	28/03/2057	2.171.708	0,27
1.668.430	European Residential Loan Securitisation 2019-NPL2 DAC Class A	4,89%	24/02/2058	1.585.259	0,19
3.117.088	Futura S.r.l. Series 2019-1 Class A	3,63%	31/07/2044	3.123.354	0,38
7.032.137	Gedesco Trade Receivables Designated Activity Co Series 2020-1 Class A	3,15%	24/01/2026	7.037.355	0,86
3.430.532	Jubilee Place Retail Unit Trust LP Series 3 Class A	2,23%	17/01/2059	3.371.228	0,41
18.392.896	MIRAVET Sarl Series 2019-1 Class A	2,66%	26/05/2065	18.333.689	2,23
6.593.705	Mulcair Securities No. 3 DAC Series 3 Class A	2,45%	24/04/2065	6.515.095	0,79
1.250.000	Mulcair Securities No. 3 DAC Series 3 Class D	3,50%	25/04/2065	1.163.597	0,14
403.938	Primrose Residential Series 2021-1 Class A	2,75%	24/03/2061	395.344	0,05
1.500.000	Primrose Residential Series 2021-1 Class B	3,35%	24/03/2061	1.463.233	0,18
6.206.730	Primrose Residential Series 2022-1 Class A	3,00%	24/10/2061	6.077.077	0,74
3.500.000	Primrose Residential Series 2022-1 Class D	4,40%	24/10/2061	3.265.563	0,40
1.066.632	Retiro Mortgage Securities Series 1X Class A1	3,58%	30/07/2075	1.062.693	0,13
262.247	Sabadell Consumo FDT Series 2 Class D	6,89%	24/12/2034	262.199	0,03
2.518.343	Shamrock Residential DAC Series 2022-1 Class A	2,85%	24/01/2061	2.458.898	0,30
1.300.000	Shamrock Residential DAC Series 2022-1 Class C	3,90%	24/01/2061	1.251.653	0,15
1.314.225	Tagus - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA Series 2019 Class A1	3,50%	12/05/2025	1.312.437	0,16
3.000.000	Tagus - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA Series 3 Class C	5,69%	23/06/2039	2.890.017	0,35
1.504.749	Warrington Residential 2022-1 DAC Series 2022-1 Class A1	3,89%	24/12/2056	1.428.902	0,18
Total valores respaldados por activos **				72.343.961	8,81
Bonos de empresa 81,63% (31 de diciembre de 2021: 71,41%)					
Euro					
2.000.000	AbbVie Inc [†]	1,25%	01/06/2024	1.943.674	0,24
4.000.000	AbbVie Inc [†]	1,50%	15/11/2023	3.951.175	0,48
1.500.000	Accor SA [†]	2,63%	29/12/2049	1.244.902	0,15
2.000.000	Afflelou SAS [†]	4,25%	19/05/2026	1.789.200	0,22
5.000.000	ALD SA [†]	1,25%	02/03/2026	4.572.884	0,56
2.600.000	Allianz SE [†]	2,60%	29/12/2049	1.840.371	0,22
3.000.000	Allwyn International AS ^{**}	3,88%	15/02/2027	2.720.370	0,33
2.000.000	Altice France SA [†]	3,38%	15/01/2028	1.513.900	0,18
1.000.000	Altice France SA [†]	5,88%	01/02/2027	876.093	0,11
12.000.000	AMCO - Asset Management Co SpA ^{**}	1,38%	27/01/2025	11.333.940	1,38
1.500.000	American Tower Corp [†]	0,40%	15/02/2027	1.283.544	0,16
700.000	American Tower Corp [†]	1,95%	22/05/2026	648.993	0,08
2.200.000	ArcelorMittal SA [†]	4,88%	26/09/2026	2.203.942	0,27

Ultra Short Term Euro Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 81,63% (31 de diciembre de 2021: 71,41%) (cont.)					
Euro (cont.)					
2.000.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc*	2,00%	01/09/2028	1.620.000	0,20
3.000.000	Arena Luxembourg Finance Sarl*	1,88%	01/02/2028	2.403.390	0,29
1.700.000	Arkema SA*	1,50%	29/12/2049	1.440.685	0,18
5.000.000	Aroundtown SA*	0,38%	15/04/2027	3.316.521	0,40
400.000	Aroundtown SA*	2,13%	29/12/2049	149.550	0,02
4.900.000	Aroundtown SA*	3,38%	29/12/2049	2.380.346	0,29
3.800.000	Arval Service Lease SA*	3,38%	04/01/2026	3.723.863	0,45
1.200.000	Arval Service Lease SA*	4,75%	22/05/2027	1.218.170	0,15
2.400.000	Ashland Services BV**	2,00%	30/01/2028	2.055.972	0,25
10.900.000	Athene Global Funding*	0,37%	10/09/2026	9.226.436	1,12
9.000.000	Athene Global Funding*	0,83%	08/01/2027	7.666.731	0,93
5.000.000	Athene Global Funding*	1,24%	08/04/2024	4.798.365	0,58
2.400.000	AusNet Services Holdings Pty Ltd*	1,63%	11/03/2081	1.976.520	0,24
6.400.000	Autostrade per l'Italia SpA*	2,00%	04/12/2028	5.285.484	0,64
3.000.000	Autostrade per l'Italia SpA*	5,88%	09/06/2024	3.073.393	0,37
2.400.000	Balder Finland OYJ*	1,00%	18/01/2027	1.796.063	0,22
1.700.000	Banco de Sabadell SA*	2,63%	24/03/2026	1.599.515	0,19
3.700.000	Banco Santander SA*	0,10%	26/01/2025	3.570.663	0,43
1.800.000	Banijay Entertainment SASU**	3,50%	01/03/2025	1.700.235	0,21
2.000.000	Bank of America Corp*	1,78%	04/05/2027	1.846.068	0,22
4.700.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA*	0,01%	07/03/2025	4.350.569	0,53
1.500.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA*	0,01%	11/05/2026	1.326.559	0,16
6.510.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA*	0,96%	29/12/2049	5.050.067	0,61
11.800.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA*	2,74%	29/12/2049	9.174.500	1,12
3.600.000	Barclays Bank Plc*	2,76%	29/12/2049	2.594.232	0,32
6.000.000	Barclays Plc*	0,75%	09/06/2025	5.699.050	0,69
2.700.000	Barclays Plc*	2,89%	31/01/2027	2.560.043	0,31
8.000.000	Barclays Plc*	3,38%	02/04/2025	7.925.662	0,96
5.300.000	Bayer AG*	0,05%	12/01/2025	4.944.063	0,60
2.000.000	Bayer Capital Corp BV*	1,50%	26/06/2026	1.858.788	0,23
1.850.000	BCP V Modular Services Finance II Plc**	4,75%	30/11/2028	1.557.238	0,19
10.500.000	BNP Paribas SA*	0,25%	13/04/2027	9.176.822	1,12
750.000	Booking Holdings Inc*	0,10%	08/03/2025	694.400	0,08
2.250.000	Booking Holdings Inc*	2,38%	23/09/2024	2.208.100	0,27
4.000.000	BPCE SA*	0,38%	02/02/2026	3.620.425	0,44
4.000.000	BPCE SA*	0,63%	28/04/2025	3.737.920	0,45
2.600.000	BPCE SA*	1,00%	15/07/2024	2.513.628	0,31
5.000.000	Capital One Financial Corp*	0,80%	12/06/2024	4.764.323	0,58
2.000.000	Celanese US Holdings LLC*	2,13%	01/03/2027	1.704.734	0,21
800.000	Cellnex Telecom SA*	1,75%	23/10/2030	622.546	0,08

Ultra Short Term Euro Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 81,63% (31 de diciembre de 2021: 71,41%) (cont.)					
Euro (cont.)					
1.700.000	Cirsa Finance International Sarl*	4,50%	15/03/2027	1.473.329	0,18
8.000.000	Citigroup Inc*	1,25%	06/07/2026	7.465.736	0,91
5.700.000	Citigroup Inc*	1,50%	24/07/2026	5.340.689	0,65
4.000.000	CK Hutchison Finance 16 II Ltd*	0,88%	03/10/2024	3.785.752	0,46
10.035.000	CK Hutchison Finance 16 Ltd*	1,25%	06/04/2023	9.996.014	1,22
2.000.000	CNH Industrial Finance Europe SA*	2,88%	17/05/2023	1.998.842	0,24
8.284.000	Commerzbank AG*	0,10%	11/09/2025	7.537.960	0,92
1.000.000	Commerzbank AG*	1,25%	23/10/2023	984.355	0,12
700.000	Commonwealth Bank of Australia*	3,25%	24/10/2025	695.691	0,08
1.000.000	Credit Agricole SA*	1,00%	22/04/2026	932.992	0,11
6.600.000	Credit Suisse AG*	0,25%	05/01/2026	5.616.838	0,68
2.000.000	Credit Suisse AG*	1,50%	10/04/2026	1.738.798	0,21
2.000.000	Credit Suisse AG*	2,13%	31/05/2024	1.902.738	0,23
2.500.000	Credit Suisse Group AG*	0,65%	14/01/2028	1.873.669	0,23
8.300.000	Credit Suisse Group AG*	1,25%	17/07/2025	7.461.476	0,91
1.100.000	Credit Suisse Group AG*	2,13%	13/10/2026	937.648	0,11
2.200.000	Credit Suisse Group AG*	3,25%	02/04/2026	1.979.358	0,24
100.000	Cullinan Holdco Scsp**	4,63%	15/10/2026	87.921	0,01
5.000.000	Danone SA*	1,75%	29/12/2049	4.943.010	0,60
10.000.000	Danske Bank A/S*	0,01%	10/11/2024	9.685.860	1,18
1.500.000	Danske Bank A/S*	1,38%	17/02/2027	1.366.172	0,17
7.000.000	Deutsche Bank AG*	1,00%	19/11/2025	6.541.128	0,80
500.000	Deutsche Lufthansa AG*	3,50%	14/07/2029	426.502	0,05
3.338.000	Deutsche Postbank Funding Trust III*	2,08%	29/12/2049	2.412.045	0,29
4.000.000	Digital Euro Finco LLC*	2,50%	16/01/2026	3.712.148	0,45
4.906.000	Digital Euro Finco LLC*	2,63%	15/04/2024	4.765.831	0,58
1.300.000	doValue SpA*	3,38%	31/07/2026	1.152.080	0,14
500.000	doValue SpA**	5,00%	04/08/2025	483.100	0,06
1.800.000	Dufry One BV*	3,38%	15/04/2028	1.497.826	0,18
4.500.000	easyJet FinCo BV*	1,88%	03/03/2028	3.640.005	0,44
1.200.000	Electricite de France SA*	2,88%	29/12/2049	987.046	0,12
3.500.000	Electricite de France SA*	4,00%	29/12/2049	3.290.227	0,40
1.750.000	Emeria SASU**	3,38%	31/03/2028	1.463.525	0,18
800.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG*	1,38%	31/08/2081	594.494	0,07
1.500.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG*	1,88%	29/06/2080	1.293.457	0,16
2.200.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG*	2,13%	31/08/2081	1.484.947	0,18
900.000	EnBW International Finance BV*	3,63%	22/11/2026	902.018	0,11
2.000.000	Enel Finance International NV*	0,00%	28/05/2026	1.766.706	0,21
2.000.000	Enel SpA*	1,38%	29/12/2049	1.587.420	0,19
3.250.000	Enel SpA*	2,50%	29/12/2049	3.179.247	0,39

Ultra Short Term Euro Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 81,63% (31 de diciembre de 2021: 71,41%) (cont.)					
Euro (cont.)					
1.000.000	Energizer Gamma Acquisition BV**	3,50%	30/06/2029	803.570	0,10
2.000.000	Eni SpA*	3,38%	29/12/2049	1.665.960	0,20
4.983.000	European Union*	1,25%	04/02/2043	3.511.176	0,43
3.127.000	European Union*	2,75%	04/12/2037	2.911.087	0,35
1.400.000	Evonik Industries AG*	1,38%	02/09/2081	1.145.830	0,14
1.000.000	Fastighets AB Balder*	1,13%	29/01/2027	744.645	0,09
4.000.000	Fastighets AB Balder*	1,88%	14/03/2025	3.395.400	0,41
2.000.000	Faurecia SE*	2,63%	15/06/2025	1.826.250	0,22
4.000.000	Faurecia SE*	2,75%	15/02/2027	3.389.588	0,41
1.300.000	FCA Bank SpA*	0,00%	16/04/2024	1.238.489	0,15
2.000.000	FCA Bank SpA*	0,13%	16/11/2023	1.941.646	0,24
17.100.000	Goldman Sachs Group Inc*	1,38%	15/05/2024	16.749.125	2,04
1.400.000	Goldman Sachs Group Inc*	4,00%	21/09/2029	1.361.777	0,17
500.000	Grand City Properties SA*	2,50%	29/12/2049	226.974	0,03
1.200.000	Gruenthal GmbH*	3,63%	15/11/2026	1.102.356	0,13
1.000.000	Grupo Antolin-Irausa SA*	3,50%	30/04/2028	711.944	0,09
1.100.000	GSK Consumer Healthcare Capital NL BV*	1,25%	29/03/2026	1.016.600	0,12
2.000.000	Heathrow Funding Ltd*	1,50%	12/10/2025	1.861.764	0,23
11.282.000	Heimstaden Bostad AB*	2,13%	05/09/2023	10.987.698	1,34
1.300.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	0,25%	13/10/2024	1.152.106	0,14
5.300.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	0,63%	24/07/2025	4.499.981	0,55
8.500.000	Holcim Finance Luxembourg SA*	1,50%	06/04/2025	8.074.403	0,98
406.000	Holcim Finance Luxembourg SA*	3,00%	29/12/2049	391.863	0,05
2.500.000	Iliad Holding SASU**	5,13%	15/10/2026	2.324.545	0,28
2.000.000	INEOS Finance Plc*	2,88%	01/05/2026	1.729.980	0,21
2.500.000	ING Groep NV*	0,13%	29/11/2025	2.317.897	0,28
2.000.000	ING Groep NV*	2,13%	23/05/2026	1.905.572	0,23
2.700.000	International Consolidated Airlines Group SA*	3,75%	25/03/2029	2.085.750	0,25
3.675.000	Intesa Sanpaolo SpA**	1,00%	04/07/2024	3.536.155	0,43
1.625.000	Intesa Sanpaolo SpA*	1,63%	21/04/2025	1.534.783	0,19
14.495.000	Intesa Sanpaolo SpA**	2,13%	26/05/2025	13.901.662	1,69
1.500.000	Intesa Sanpaolo SpA*	2,93%	14/10/2030	1.196.593	0,15
1.700.000	Intesa Sanpaolo SpA*	4,75%	06/09/2027	1.713.290	0,21
6.100.000	Investec Bank Plc*	1,25%	11/08/2026	5.464.209	0,67
1.700.000	IPD 3 BV*	5,50%	01/12/2025	1.617.890	0,20
5.000.000	Islandsbanki HF*	0,75%	25/03/2025	4.310.995	0,52
3.200.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	4,50%	15/07/2028	2.438.352	0,30
1.800.000	Johnson Controls International Plc/Tyco Fire & Security Finance SCA*	3,00%	15/09/2028	1.707.007	0,21
200.000	Kleopatra Finco Sarl**	4,25%	01/03/2026	156.780	0,02
2.400.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	0,00%	15/06/2026	2.172.091	0,26

Ultra Short Term Euro Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 81,63% (31 de diciembre de 2021: 71,41%) (cont.)					
Euro (cont.)					
2.000.000	Landsbankinn HF*	0,38%	23/05/2025	1.710.477	0,21
2.500.000	Landsbankinn HF*	0,50%	20/05/2024	2.299.512	0,28
12.000.000	Landsbankinn HF*	0,75%	25/05/2026	9.653.845	1,18
3.000.000	LeasePlan Corp NV*	0,25%	23/02/2026	2.611.677	0,32
1.700.000	LeasePlan Corp NV*	0,25%	07/09/2026	1.458.546	0,18
6.000.000	Lloyds Banking Group Plc*	0,50%	12/11/2025	5.611.524	0,68
7.000.000	Lloyds Banking Group Plc*	3,50%	01/04/2026	6.891.507	0,84
1.400.000	Lorca Telecom Bondco SA*	4,00%	18/09/2027	1.258.250	0,15
2.000.000	Loxam SAS*	4,50%	15/04/2027	1.688.778	0,21
1.280.000	Maxeda DIY Holding BV**	5,88%	01/10/2026	898.074	0,11
2.000.000	Mercedes-Benz International Finance BV*	0,88%	09/04/2024	1.942.619	0,24
2.200.000	Merck KGaA*	1,63%	25/06/2029	2.079.977	0,25
3.700.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc*	3,27%	19/09/2025	3.644.149	0,44
1.500.000	MMS USA Holdings Inc*	0,63%	13/06/2025	1.390.019	0,17
5.000.000	Molson Coors Beverage Co*	1,25%	15/07/2024	4.833.785	0,59
11.500.000	Morgan Stanley*	1,88%	27/04/2027	10.493.900	1,28
3.000.000	Mylan Inc*	2,13%	23/05/2025	2.853.526	0,35
3.000.000	National Australia Bank Ltd*	2,35%	30/08/2029	2.797.320	0,34
1.200.000	Nationwide Building Society*	3,25%	05/09/2029	1.131.551	0,14
5.000.000	NatWest Group Plc*	1,75%	02/03/2026	4.708.962	0,57
5.000.000	NatWest Markets Plc*	0,13%	12/11/2025	4.481.745	0,55
2.000.000	NatWest Markets Plc*	0,13%	18/06/2026	1.747.036	0,21
2.700.000	NatWest Markets Plc*	2,00%	27/08/2025	2.568.861	0,31
2.000.000	NGG Finance Plc*	1,63%	05/12/2029	1.866.916	0,23
1.500.000	Nordea Bank Abp*	1,00%	27/06/2029	1.404.832	0,17
900.000	Ontex Group NV*	3,50%	15/07/2026	764.592	0,09
2.000.000	Orano SA*	3,38%	23/04/2026	1.952.964	0,24
1.500.000	Paprec Holding SA*	4,00%	31/03/2025	1.454.940	0,18
500.000	PCF GmbH*	4,75%	15/04/2026	416.314	0,05
2.167.000	Petroleos Mexicanos*	4,75%	26/02/2029	1.696.542	0,21
1.600.000	Pinnacle Bidco Plc*	5,50%	15/02/2025	1.407.000	0,17
1.800.000	Playtech Plc*	4,25%	07/03/2026	1.705.475	0,21
500.000	PLT VII Finance Sarl**	4,63%	05/01/2026	472.270	0,06
2.100.000	Prosus NV*	2,78%	19/01/2034	1.517.233	0,18
3.300.000	PVH Corp**	3,13%	15/12/2027	3.020.927	0,37
4.000.000	RCI Banque SA*	0,50%	15/09/2023	3.933.268	0,48
2.300.000	RCI Banque SA*	0,50%	14/07/2025	2.096.012	0,26
3.000.000	RCI Banque SA*	1,63%	11/04/2025	2.835.339	0,35
1.500.000	RCI Banque SA*	1,75%	10/04/2026	1.375.170	0,17
3.000.000	RCI Banque SA*	2,00%	11/07/2024	2.921.630	0,36

Ultra Short Term Euro Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 81,63% (31 de diciembre de 2021: 71,41%) (cont.)					
Euro (cont.)					
3.000.000	Repsol International Finance BV [†]	2,50%	29/12/2049	2.588.464	0,32
4.000.000	Ryanair DAC [†]	0,88%	25/05/2026	3.585.140	0,44
2.200.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB [†]	1,00%	12/08/2027	1.538.493	0,19
3.380.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB [†]	2,63%	29/12/2049	1.327.843	0,16
1.000.000	Santander Consumer Finance SA [†]	0,38%	17/01/2025	936.758	0,11
5.000.000	Santander UK Group Holdings Plc [†]	0,39%	28/02/2025	4.775.564	0,58
2.000.000	Sappi Papier Holding GmbH [†]	3,63%	15/03/2028	1.725.000	0,21
2.000.000	Scania CV AB [†]	0,50%	06/10/2023	1.953.172	0,24
1.900.000	SELP Finance Sarl [†]	3,75%	10/08/2027	1.770.685	0,22
1.000.000	Simon International Finance SCA [†]	1,25%	13/05/2025	1.007.210	0,12
5.000.000	Smurfit Kappa Acquisitions ULC [†]	2,88%	15/01/2026	4.855.359	0,59
3.000.000	Societe Generale SA [†]	1,25%	15/02/2024	2.929.140	0,36
2.000.000	SoftBank Group Corp [†]	2,13%	06/07/2024	1.886.556	0,23
1.800.000	SoftBank Group Corp [†]	5,00%	15/04/2028	1.535.371	0,19
4.640.000	Southern Co [†]	1,88%	15/09/2081	3.642.377	0,44
1.500.000	Spectrum Brands Inc [†]	4,00%	01/10/2026	1.415.625	0,17
1.000.000	Stellantis NV [†]	3,75%	29/03/2024	999.936	0,12
541.000	Stellantis NV [†]	4,50%	07/07/2028	542.684	0,07
2.000.000	Stryker Corp [†]	0,25%	03/12/2024	1.881.938	0,23
710.000	Summit Properties Ltd [†]	2,00%	31/01/2025	614.029	0,07
6.250.000	Sysco Corp [†]	1,25%	23/06/2023	6.201.912	0,76
1.500.000	Telefonica Europe BV [†]	2,38%	29/12/2049	1.128.600	0,14
200.000	Tereos Finance Groupe I SA ^{**}	4,75%	30/04/2027	182.140	0,02
1.800.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV [†]	1,63%	15/10/2028	1.342.458	0,16
1.240.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV [†]	6,00%	31/01/2025	1.224.994	0,15
2.000.000	Thames Water Utilities Finance Plc [†]	0,19%	23/10/2023	1.957.357	0,24
3.400.000	Toronto-Dominion Bank [†]	2,55%	03/08/2027	3.183.182	0,39
3.800.000	TotalEnergies SE [†]	2,00%	29/12/2049	3.256.414	0,40
4.000.000	TotalEnergies SE [†]	2,71%	29/12/2049	3.965.768	0,48
5.000.000	UBS Group AG [†]	0,25%	29/01/2026	4.589.765	0,56
3.000.000	UBS Group AG [†]	0,25%	03/11/2026	2.671.191	0,33
2.500.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE [†]	2,13%	29/12/2049	2.149.600	0,26
5.000.000	UniCredit SpA ^{**}	0,33%	19/01/2026	4.453.118	0,54
3.500.000	UniCredit SpA ^{**}	1,20%	20/01/2026	3.245.572	0,40
5.896.000	UniCredit SpA ^{**}	2,20%	22/07/2027	5.350.343	0,65
2.200.000	UniCredit SpA ^{**}	5,85%	15/11/2027	2.235.873	0,27
1.700.000	United Group BV ^{**}	3,13%	15/02/2026	1.371.475	0,17
1.600.000	United Group BV ^{**}	5,25%	01/02/2030	1.158.792	0,14
15.000.000	Utah Acquisition Sub Inc [†]	2,25%	22/11/2024	14.495.145	1,76
2.900.000	Veolia Environnement SA [†]	2,50%	29/12/2049	2.319.797	0,28

Ultra Short Term Euro Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 81,63% (31 de diciembre de 2021: 71,41%) (cont.)					
Euro (cont.)					
1.600.000	Virgin Money UK Plc*	2,88%	24/06/2025	1.534.145	0,19
4.500.000	Vivion Investments Sarl*	3,00%	08/08/2024	3.519.234	0,43
2.600.000	Vodafone Group Plc*	3,00%	27/08/2080	2.081.612	0,25
4.800.000	Volkswagen Bank GmbH*	2,50%	31/07/2026	4.485.136	0,54
4.000.000	Volkswagen Financial Services AG*	0,00%	12/02/2025	3.675.708	0,45
3.200.000	Volkswagen Financial Services AG*	0,25%	31/01/2025	2.970.358	0,36
5.000.000	Volkswagen International Finance NV*	3,75%	29/12/2049	4.264.374	0,52
1.800.000	Vonovia SE*	1,38%	28/01/2026	1.635.516	0,20
4.000.000	Vonovia SE*	4,75%	23/05/2027	3.957.744	0,48
2.000.000	VZ Vendor Financing II BV*	2,88%	15/01/2029	1.547.168	0,19
9.000.000	Wizz Air Finance Co BV*	1,00%	19/01/2026	7.471.557	0,91
1.000.000	Wizz Air Finance Co BV*	1,35%	19/01/2024	951.589	0,12
1.000.000	ZF Finance GmbH*	2,00%	06/05/2027	821.172	0,10
1.700.000	ZF Finance GmbH*	2,25%	03/05/2028	1.333.767	0,16
Total bonos de empresa				670.503.994	81,63
Bonos del Estado 6,87% (31 de diciembre de 2021: 5,38%)					
Euro					
5.340.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	3,00%	30/05/2029	4.834.152	0,58
3.400.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	4,00%	08/09/2027	3.332.194	0,41
700.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	2,10%	15/11/2029	683.528	0,08
3.500.000	Croatia Government International Bond*	2,88%	22/04/2032	3.228.655	0,39
2.551.416	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond*	0,10%	15/04/2026	2.532.288	0,31
470.000	Estonia Government International Bond*	4,00%	12/10/2032	482.550	0,06
3.830.000	French Republic Government Bond OAT*	0,75%	25/02/2028	3.455.897	0,42
2.160.000	French Republic Government Bond OAT*	2,00%	25/11/2032	1.971.227	0,24
2.968.000	Hellenic Republic Government Bond*	1,75%	18/06/2032	2.343.881	0,29
4.720.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	0,25%	15/03/2028	3.901.977	0,47
3.634.855	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	0,50%	20/04/2023	3.623.223	0,44
6.621.835	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,30%	15/05/2028	6.416.558	0,78
2.789.235	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,40%	26/05/2025	2.758.375	0,34
3.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,75%	30/05/2024	2.938.248	0,36
2.557.020	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,10%	15/09/2026	2.716.586	0,33
750.000	Italy Government International Bond*	5,13%	31/07/2024	768.871	0,09
1.000.000	Lithuania Government International Bond*	2,13%	01/06/2032	875.034	0,11
3.670.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT*	1,95%	15/06/2029	3.428.813	0,42
2.147.000	Romanian Government International Bond*	1,75%	13/07/2030	1.498.698	0,18
2.800.000	Romanian Government International Bond*	2,00%	28/01/2032	1.878.405	0,23
1.300.000	Romanian Government International Bond*	3,62%	26/05/2030	1.067.208	0,13

Ultra Short Term Euro Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 6,87% (31 de diciembre de 2021: 5,38%) (cont.)					
Euro (cont.)					
2.314.000	Romanian Government International Bond*	3,88%	29/10/2035	1.713.745	0,21
Total bonos del Estado				56.450.113	6,87
Total inversiones				799.298.068	97,31

Contratos de divisas a plazo 0,03% (31 de diciembre de 2021: 0,10%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
32.431 CHF	32.795 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	4	68	0,00
39.279 EUR	38.562 CHF	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	203	0,00
457.861 EUR	451.138 CHF	18/01/2023	Westpac Banking Corp	5	710	0,00
<i>Clases USD con cobertura</i>						
456.683 EUR	484.263 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	3.393	0,00
3.827.283 EUR	3.845.504 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	9	227.734	0,03
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo[∞]					232.108	0,03

Contratos de futuros 1,14% (31 de diciembre de 2021: 0,30%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
(758)	Euro-BOBL Future March 2023	3.139.258	0,38
(96)	Euro-BTP Future March 2023	215.230	0,03
(122)	Euro-Bund Future March 2023	991.243	0,12
230	Euro-Bund Put Option on Future February 2023, Strike Price EUR 136	628.725	0,07
(103)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2023	2.640.125	0,32
(61)	Euro-OAT Future March 2023	551.920	0,07
(883)	Euro-Schatz Future March 2023	1.236.200	0,15
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros[‡]		9.402.701	1,14

Contratos de swap sobre inflación (0,00%) (31 de diciembre de 2021: 0,05%)

Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
EUR 25.000.000	23/09/2025	LCH Clearent Ltd ¹	Recibir	3,58%	CPTFEMU	9.296	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de swap sobre inflación[∞]						9.296	0,00

[#] Recibe - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

Ultra Short Term Euro Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	808.942.173	98,48

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,80%) (31 de diciembre de 2021: (0,02%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
80.254 CHF	82.112 EUR	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	(788)	(0,00)
7.600.803 CHF	7.834.258 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	16	(132.134)	(0,02)
113 EUR	111 CHF	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	0	(0,00)
<i>Clases USD con cobertura</i>						
1.023.664 USD	1.001.735 EUR	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	(43.544)	(0,00)
92.163.713 USD	92.663.270 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	9	(6.394.315)	(0,78)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(6.570.781)	(0,80)

Contratos de futuros (0,21%) (31 de diciembre de 2021: (0,00%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
365	3-Month Euro EURIBOR Future December 2023	(1.710.938)	(0,21)
1	Euro-BTP Future March 2023	(8.170)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		(1.719.108)	(0,21)

Contratos de credit default swap (0,07%) (31 de diciembre de 2021: (0,34%))

Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Obligación referenciada	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
EUR 50.000.000	20/12/20027	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on iTraxx Europe Crossover S38	(543.950)	(0,07)
Total valor razonable en contratos de credit default swap [∞]				(543.950)	(0,07)

¹Swap liquidada centralmente.

Contratos de swap de tipos de interés (0,21 %) (31 de diciembre de 2021: (0,00%))

Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
EUR 50.000.000	16/09/2024	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,27%	1D EUROSTR	(761.699)	(0,09)
EUR 12.479.054	30/08/2032	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,22%	6M EURIBOR	(974.289)	(0,12)
Minusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés [∞]						(1.735.988)	(0,21)

[#] Recibe - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

Ultra Short Term Euro Bond – Cartera de inversiones (cont.)

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

	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(10.569.827)	(1,29)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	798.372.346	97,19
Otro activo neto	23.017.721	2,81
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	821.390.067	100,00

Análisis de la cartera	EUR	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	643.987.520	77,27
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	155.310.548	18,63
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	7.683.593	0,92
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC y compensados de forma centralizada	(8.609.315)	(1,03)
Total inversiones	798.372.346	95,79

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 4,32% (31 de diciembre de 2021: 0,64%)			
Euro			
80.000	Epic Acquisition Corp	849.531	0,03
52.998	European Healthcare Acquisition & Growth Co BV	562.793	0,02
50.000	Spear Investments I BV	538.961	0,02
	Total euro	1.951.285	0,07
Yen japonés			
15.800	Socionext Inc	694.532	0,02
	Total yen japonés	694.532	0,02
Dólar estadounidense			
7.007	Advanced Micro Devices Inc	453.843	0,01
3.581	AECOM	304.134	0,01
3.922	AeroVironment Inc	335.959	0,01
263.200	American Airlines Group Inc	3.347.904	0,11
4.000	AmerisourceBergen Corp Class A	662.840	0,02
1.875	Amgen Inc	492.450	0,02
11.109	AT&T Inc	204.517	0,01
1.754	Broadcom Inc	980.714	0,03
134.848	Carnival Corp	1.086.875	0,03
28.447	Centene Corp	2.332.938	0,07
111.438	Ceridian HCM Holding Inc	7.148.748	0,23
2.000	Charles Schwab Corp	166.520	0,01
5.609	Cigna Corp	1.858.486	0,06
26.542	Cisco Systems Inc	1.264.461	0,04
32.520	Cleveland-Cliffs Inc	523.897	0,02
8.587	Confluent Inc Class A	190.975	0,01
12.092	CONMED Corp	1.071.835	0,03
1.774	Devon Energy Corp	109.119	0,00
15.294	DISH Network Corp Class A	214.728	0,01
2.296	Dollar General Corp	565.390	0,02
5.886	Dollar Tree Inc	832.516	0,03
10.639	Eastman Chemical Co	866.440	0,03
12.496	Edison International	794.996	0,03
200	Elevance Health Inc	102.594	0,00
20.555	Envestnet Inc	1.268.243	0,04
12.714	First Solar Inc	1.904.430	0,06
35.148	FirstEnergy Corp	1.474.107	0,05
13.570	Fluor Corp	470.336	0,01
3.091	FTI Consulting Inc	490.851	0,02
36.100	Gen Digital Inc	773.623	0,02

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 4,32% (31 de diciembre de 2021: 0,64%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
6.162	General Mills Inc	516.684	0,02
1.789	Goldman Sachs Group Inc	614.307	0,02
18.465	H&R Block Inc	674.157	0,02
40	Halozyme Therapeutics Inc	2.276	0,00
1.300	HCA Healthcare Inc	311.948	0,01
193.364	Herbalife Nutrition Ltd	2.877.256	0,09
6.215	Hess Corp	881.411	0,03
49.136	Insulet Corp	14.465.147	0,46
2.865	Interpublic Group of Cos Inc	95.433	0,00
41.704	iQIYI Inc ADR	221.031	0,01
3.380	ITT Inc	274.118	0,01
773	JM Smucker Co	122.490	0,00
14.454	Kellogg Co	1.029.703	0,03
243.935	KeyCorp	4.249.348	0,14
1.085	Lithia Motors Inc Class A	222.143	0,01
131.802	Lumen Technologies Inc	688.006	0,02
157.642	Lyft Inc Class A	1.737.215	0,06
9.152	LyondellBasell Industries NV Class A	759.891	0,02
3.132	M&T Bank Corp	454.328	0,01
17.699	Marathon Oil Corp	479.112	0,02
31.320	Marriott Vacations Worldwide Corp	4.215.359	0,13
31.897	Match Group Inc	1.323.407	0,04
8.418	Merck & Co Inc	933.977	0,03
50.000	MetLife Inc	3.618.500	0,12
27.836	Micron Technology Inc	1.391.243	0,04
12.917	Microsoft Corp	3.097.755	0,10
96.815	Middleby Corp	12.963.528	0,40
1.677	Molson Coors Beverage Co Class B	86.399	0,00
16.778	Morgan Stanley	1.426.466	0,05
17.857	NextEra Energy Partners LP	1.251.597	0,04
49.875	NiSource Inc	1.367.572	0,04
85.751	Okta Inc Class A	5.859.366	0,19
16.491	Ormat Technologies Inc	1.426.142	0,05
44.700	Palo Alto Networks Inc	6.237.438	0,20
2.282	PepsiCo Inc	412.266	0,01
11.928	Prudential Financial Inc	1.186.359	0,04
9.000	Raytheon Technologies Corp	908.280	0,03
24.700	RXO Inc	424.840	0,01
1.650	S&P Global Inc	552.651	0,02
224	Sarepta Therapeutics Inc	29.026	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto	
Valores de renta variable 4,32% (31 de diciembre de 2021: 0,64%) (cont.)				
Dólar estadounidense (cont.)				
33.300	Seagate Technology Holdings Plc	1.751.913	0,06	
1.219	Skechers USA Inc Class A	51.137	0,00	
12.892	SolarEdge Technologies Inc	3.651.917	0,12	
4.061	Starbucks Corp	402.851	0,01	
21.582	STMicroelectronics NV	767.672	0,02	
10.600	Take-Two Interactive Software Inc	1.103.778	0,04	
8.643	T-Mobile US Inc	1.210.020	0,04	
117.400	United States Steel Corp	2.940.870	0,09	
5.207	VeriSign Inc	1.069.726	0,03	
43.910	Viatis Inc	488.718	0,02	
69.523	Vishay Intertechnology Inc	1.499.611	0,05	
18.904	Walgreens Boots Alliance Inc	706.253	0,02	
34.625	Wayfair Inc Class A	1.138.816	0,04	
5.844	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	583.290	0,02	
11.530	Williams Cos Inc	379.337	0,01	
1.842	Winnebago Industries Inc	97.073	0,00	
20.547	Wynn Resorts Ltd	1.694.511	0,05	
24.700	XPO Inc	822.263	0,03	
25.300	ZTO Express Cayman Inc ADR	679.811	0,02	
Total dólar estadounidense		132.722.211	4,23	
Total valores de renta variable *		135.368.028	4,32	
Fondos de inversión inmobiliaria 0,16% (31 de diciembre de 2021: 0,00%)				
Dólar estadounidense				
53.360	Omega Healthcare Investors Inc	1.491.412	0,05	
44.500	Realty Income Corp	2.822.635	0,09	
14.700	Ventas Inc	662.235	0,02	
Total fondos de inversión inmobiliaria *		4.976.282	0,16	
Número de Acciones	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Certificados de participación 0,00% (31 de diciembre de 2021: 0,00%)				
Euro				
40.000	Epic Acquisition Corp	06/12/2026	6.404	0,00
Total euro			6.404	0,00
Libra esterlina				
50.000	New Energy One Acquisition Corp Plc	07/03/2027	15.036	0,00
Total libra esterlina			15.036	0,00
Total certificados de participación *			21.440	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro 50,57% (31 de diciembre de 2021: 33,35%)					
Dólar estadounidense					
100.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	03/01/2023	100.000.000	3,20
98.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	10/01/2023	97.931.160	3,13
100.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	17/01/2023	99.857.132	3,19
70.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	24/01/2023	69.843.373	2,23
115.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	02/02/2023	114.635.610	3,66
100.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	09/02/2023	99.601.565	3,18
105.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	16/02/2023	104.478.485	3,34
100.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	23/02/2023	99.398.891	3,18
100.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	02/03/2023	99.317.876	3,17
120.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	09/03/2023	119.081.712	3,81
105.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	16/03/2023	104.130.285	3,33
80.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	23/03/2023	79.256.281	2,53
70.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	30/03/2023	69.283.766	2,21
90.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	06/04/2023	89.024.663	2,84
90.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	13/04/2023	88.985.000	2,84
75.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	20/04/2023	74.023.291	2,37
75.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	27/04/2023	73.944.372	2,36
Total bonos del Tesoro **				1.582.793.462	50,57
Bonos de empresa 5,16% (31 de diciembre de 2021: 4,65%)					
Euro					
1.000.000	Air France-KLM*	6,50%	29/12/2049	1.054.773	0,03
3.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA*	6,00%	29/12/2049	3.121.626	0,10
5.000.000	Intesa Sanpaolo SpA*	6,38%	29/12/2049	4.592.281	0,15
16.800.000	Intesa Sanpaolo SpA**	7,75%	29/12/2049	17.358.287	0,56
Total euro				26.126.967	0,84
Libra esterlina					
3.200.000	Lloyds Banking Group Plc*	7,88%	29/12/2049	3.685.493	0,12
Total libra esterlina				3.685.493	0,12
Dólar estadounidense					
4.000.000	2001 Cat RE Ltd**	16,82%	08/01/2024	3.743.000	0,12
3.500.000	Alamo Re Ltd**	11,59%	07/06/2025	3.306.275	0,11
3.000.000	Atlas Capital Reinsurance 2020 DAC**	12,64%	10/06/2024	2.801.700	0,09
2.250.000	Atlas Capital Reinsurance 2022 Designated Activity Co**	13,74%	06/06/2025	2.089.687	0,07
2.250.000	Blue Halo Re Ltd*	14,09%	24/02/2025	2.045.700	0,07
2.000.000	Blue Halo Re Ltd**	17,59%	28/06/2023	1.988.750	0,06
1.475.000	Cape Lookout Re Ltd**	7,56%	22/03/2024	1.395.129	0,04
2.400.000	Cape Lookout Re Ltd**	9,34%	28/03/2025	2.258.520	0,07
1.500.000	Cosaint Re Pte Ltd**	13,85%	03/04/2024	1.215.000	0,04
2.750.000	Everglades Re II Ltd*	10,00%	14/05/2024	2.368.437	0,08

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 5,16% (31 de diciembre de 2021: 4,65%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.000.000	First Coast Re III Pte Ltd**	10,52%	07/04/2025	960.400	0,03
2.000.000	Herbie Re Ltd*	11,07%	08/01/2025	1.809.500	0,06
3.000.000	Herbie Re Ltd**	13,47%	08/07/2024	2.805.600	0,09
2.000.000	Herbie Re Ltd**	14,06%	08/01/2025	1.752.000	0,06
1.500.000	Herbie Re Ltd*	21,59%	06/06/2025	1.181.250	0,04
3.775.000	Hestia Re Ltd**	13,84%	22/04/2025	3.114.375	0,10
3.000.000	Kendall Re Ltd**	8,34%	02/05/2024	2.715.300	0,09
4.800.000	Kilimanjaro III Re Ltd**	5,25%	25/06/2025	4.337.520	0,14
1.250.000	Kilimanjaro III Re Ltd*	8,90%	21/04/2025	1.093.875	0,03
2.900.000	Long Point Re IV Ltd**	8,59%	01/06/2026	2.780.012	0,09
4.750.000	Matterhorn Re Ltd**	9,57%	24/03/2025	4.147.700	0,13
1.900.000	Matterhorn Re Ltd**	10,02%	08/12/2025	1.534.535	0,05
3.000.000	MetroCat Re Ltd**	9,84%	08/05/2023	2.951.250	0,09
3.000.000	Mona Lisa Re Ltd*	11,84%	09/01/2023	2.941.875	0,09
6.420.000	Montoya Re Ltd*	11,09%	07/04/2025	6.020.997	0,19
1.800.000	Mystic Re IV Ltd**	10,15%	08/01/2025	1.634.940	0,05
3.500.000	Mystic Re IV Ltd*	14,09%	08/01/2024	3.290.350	0,10
3.750.000	Northshore Re II Ltd*	10,09%	08/01/2024	3.508.875	0,11
1.500.000	Pelican IV Re Ltd**	9,69%	07/05/2024	26.400	0,00
3.000.000	Phoenician Re Ltd**	7,24%	14/12/2024	2.789.400	0,09
4.000.000	Residential Reinsurance 2021 Ltd*	6,84%	06/06/2025	3.605.600	0,11
3.185.000	Residential Reinsurance 2021 Ltd*	7,93%	06/06/2025	2.846.434	0,09
1.750.000	Residential Reinsurance 2021 Ltd**	9,52%	06/12/2025	1.555.312	0,05
2.425.000	Residential Reinsurance 2021 Ltd*	9,56%	06/06/2025	2.109.144	0,07
1.500.000	Residential Reinsurance 2021 Ltd*	14,25%	06/06/2025	1.100.212	0,03
1.750.000	Residential Reinsurance 2021 Ltd**	16,25%	06/12/2025	1.545.512	0,05
1.500.000	Residential Reinsurance 2022 Ltd**	9,59%	06/06/2026	1.302.600	0,04
3.000.000	Residential Reinsurance 2022 Ltd**	14,34%	06/12/2026	2.997.750	0,10
3.250.000	Sanders RE II Ltd*	7,43%	07/04/2025	3.037.775	0,10
2.250.000	Sanders RE II Ltd*	10,13%	07/06/2023	2.212.875	0,07
3.500.000	Sanders Re III Ltd*	7,84%	07/04/2026	3.254.825	0,10
2.050.000	Sanders Re III Ltd**	10,95%	07/04/2027	2.054.613	0,07
3.500.000	Sanders Re III Ltd*	16,09%	07/04/2026	3.324.125	0,11
3.250.000	Sussex Capital UK Pcc Ltd**	12,52%	08/01/2025	2.859.188	0,09
5.000.000	Tailwind RE Ltd*	13,09%	08/01/2025	4.402.625	0,14
250.000	Titania RE Ltd*	9,37%	21/06/2024	225.988	0,01
4.250.000	Topanga Re Ltd**	9,09%	08/01/2026	3.763.163	0,12
1.500.000	Ursa Re II Ltd**	8,28%	07/12/2023	1.473.938	0,05
2.000.000	Ursa Re II Ltd**	9,34%	16/06/2025	1.914.800	0,06
3.000.000	Ursa Re II Ltd**	11,34%	06/12/2025	2.999.250	0,10

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 5,16% (31 de diciembre de 2021: 4,65%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
2.250.000	Vista RE Ltd**	10,70%	21/05/2024	2.026.519	0,06
6.000.000	ZTO Express Cayman Inc**	1,50%	01/09/2027	6.354.000	0,20
Total dólar estadounidense				131.574.600	4,20
Total bonos de empresa				161.387.060	5,16
Bonos del Estado 0,13% (31 de diciembre de 2021: 0,44%)					
Dólar estadounidense					
3.000.000	International Bank for Reconstruction & Development	14,65%	13/03/2024	2.892.150	0,09
4.500.000	Ukraine Government International Bond	0,00%	01/08/2041	1.326.600	0,04
Total bonos del Estado *				4.218.750	0,13
Total inversiones				1.888.765.022	60,34

Contratos de divisas a plazo 6,78% (31 de diciembre de 2021: 0,92%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.950.000 AUD	1.322.432 USD	15/03/2023	BNP Paribas	4	3.794	0,00
3.750.000 AUD	2.537.030 USD	15/03/2023	Citibank NA	7	13.405	0,00
3.500.000 AUD	2.373.225 USD	15/03/2023	Deutsche Bank AG	4	7.180	0,00
2.000.000 AUD	2.122.594 NZD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	7	14.443	0,00
10.821.072 AUD	6.000.000 £	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	7	122.582	0,00
55.500.000 AUD	37.416.503 USD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	7	245.188	0,01
54.400.000 AUD	4.808.533.364 ¥	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	4	396.037	0,01
9.710.638 AUD	6.125.000 €	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	7	45.532	0,00
4.400.000 AUD	4.022.920 CAD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	16.516	0,00
3.610.000 AUD	2.422.564 USD	15/03/2023	Morgan Stanley	2	32.656	0,00
610.000 AUD	412.997 USD	15/03/2023	Royal Bank of Canada	1	1.873	0,00
2.500.000 AUD	1.692.294 USD	15/03/2023	State Street Bank and Trust Co	11	7.997	0,00
290.000 AUD	195.228 USD	15/03/2023	UBS AG	2	2.005	0,00
4.110.000 BRL	765.742 USD	15/03/2023	BNP Paribas	4	2.561	0,00
1.410.000 BRL	263.217 USD	15/03/2023	Deutsche Bank AG	1	361	0,00
1.065.366 BRL	200.000 USD	03/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	1.783	0,00
2.650.014 BRL	500.000 USD	04/01/2023	JPMorgan Chase Bank	3	1.921	0,00
1.420.000 CAD	1.048.521 USD	15/03/2023	Citibank NA	1	74	0,00
600.000 CAD	441.155 USD	15/03/2023	Deutsche Bank AG	3	1.914	0,00
553.453 CAD	600.000 AUD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	1.344	0,00
17.204.834 CAD	11.875.000 €	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	4	11.366	0,00
6.600.000 CAD	637.756.982 ¥	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	4	27.840	0,00
60.400.000 CAD	44.310.631 USD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	7	269.982	0,01
220.000 CAD	161.656 USD	15/03/2023	Royal Bank of Canada	2	802	0,00
1.590.000 CAD	1.170.182 USD	15/03/2023	Royal Bank of Scotland	2	3.950	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 6,78% (31 de diciembre de 2021: 0,92%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
6.570.000 CAD	4.838.152 USD	15/03/2023	State Street Bank and Trust Co	16	13.448	0,00
70.000 CAD	51.454 USD	15/03/2023	UBS AG	1	238	0,00
6.010.000 CHF	6.480.206 USD	15/03/2023	Deutsche Bank AG	1	65.807	0,00
494.328 CHF	500.000 €	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	1.005	0,00
7.260.592 CHF	6.375.000 £	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	8	189.294	0,01
13.875.000 CHF	14.923.362 USD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	5	99.115	0,00
520.000 CHF	565.911 USD	15/03/2023	State Street Bank and Trust Co	4	467	0,00
834.810.000 CLP	957.766 USD	15/03/2023	BNP Paribas	3	12.871	0,00
702.160.000 CLP	810.293 USD	15/03/2023	Citibank NA	3	6.111	0,00
2.499.304.837 CLP	2.800.000 USD	23/01/2023	JPMorgan Chase Bank	2	128.006	0,01
703.473.941 CLP	800.000 USD	12/01/2023	JPMorgan Chase Bank	4	25.066	0,00
2.128.962.477 CLP	2.400.000 USD	09/01/2023	JPMorgan Chase Bank	6	97.694	0,00
88.443.703 CLP	100.000 USD	05/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	3.803	0,00
1.729.851.413 CLP	1.900.000 USD	03/01/2023	JPMorgan Chase Bank	7	130.461	0,01
263.493.110 CLP	300.000 USD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	3	8.816	0,00
86.420.803 CLP	100.000 USD	13/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	1.348	0,00
3.908.344.377 CLP	4.500.000 USD	17/01/2023	JPMorgan Chase Bank	10	81.543	0,00
88.737.703 CLP	100.000 USD	20/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	3.991	0,00
85.782.703 CLP	100.000 USD	03/02/2023	JPMorgan Chase Bank	1	384	0,00
3.514.360.000 CLP	4.068.300 USD	15/03/2023	Royal Bank of Canada	4	17.864	0,00
28.500.000 CLP	33.101 USD	15/03/2023	Société Générale	1	36	0,00
28.516.000 CNY	4.000.000 USD	31/01/2023	Goldman Sachs International	1	130.686	0,01
510.389.535 CNY	73.400.000 USD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	10	461.682	0,02
171.124.450 CZK	7.393.871 USD	15/03/2023	BNP Paribas	4	138.270	0,00
2.740.000 CZK	119.540 USD	15/03/2023	Citibank NA	1	1.062	0,00
9.249.986 CZK	400.000 USD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	2	8.331	0,00
1.180.000 CZK	51.638 USD	15/03/2023	Royal Bank of Scotland	1	300	0,00
117.555.550 CZK	5.090.932 USD	15/03/2023	UBS AG	11	83.344	0,00
240.000 €	256.762 USD	15/03/2023	BNP Paribas	1	618	0,00
246.789 €	1.160.000 PLN	15/03/2023	Citibank NA	1	1.785	0,00
420.000 €	449.357 USD	15/03/2023	Deutsche Bank AG	3	1.058	0,00
2.240.000 €	2.159.293 USD	31/01/2023	Goldman Sachs International	1	236.050	0,01
65.000.001 €	68.958.968 USD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	12	487.554	0,02
200.000 €	934.892 PLN	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	2	801	0,00
2.000.000 €	20.870.316 NOK	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	3	16.841	0,00
20.500.000 €	29.227.908 CAD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	6	329.550	0,01
100.000 €	107.084 USD	15/03/2023	JPMorgan Chase Bank	1	157	0,00
1.750.000 €	36.881.549 TRY	15/03/2023	JPMorgan Chase Bank	2	8.276	0,00
177.800.000 €	154.395.391 £	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	7	4.161.546	0,14
10.000.000 €	15.568.610 AUD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	5	119.393	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 6,78% (31 de diciembre de 2021: 0,92%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
5.200.000 €	729.531.830 ¥	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	2	15.171	0,00
2.500.000 €	27.473.525 SEK	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	9	31.849	0,00
3.125.000 €	3.076.966 CHF	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	5	7.343	0,00
2.000.000 €	2.139.267 USD	15/03/2023	Morgan Stanley	1	5.562	0,00
5.430.000 €	5.763.961 USD	15/03/2023	Royal Bank of Scotland	1	59.251	0,00
1.710.000 €	1.829.907 USD	15/03/2023	State Street Bank and Trust Co	9	3.921	0,00
1.000.000 €	1.070.885 USD	15/03/2023	UBS AG	6	1.530	0,00
786.994 €	3.710.000 PLN	15/03/2023	UBS AG	4	3.234	0,00
12.970.000 €	269.861.489 TRY	15/03/2023	UBS AG	10	237.817	0,01
50.300.000 HUF	130.543 USD	16/03/2023	BNP Paribas	1	810	0,00
254.480.000 HUF	654.959 USD	16/03/2023	Citibank NA	4	9.587	0,00
291.811.614 HUF	700.000 €	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	4	26.075	0,00
1.290.773.998 HUF	3.300.000 USD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	4	123.466	0,01
55.540.000 HUF	143.675 USD	16/03/2023	JPMorgan Chase Bank	1	1.361	0,00
58.760.000 HUF	151.284 USD	16/03/2023	Morgan Stanley	1	2.161	0,00
412.460.000 HUF	1.032.579 USD	16/03/2023	Royal Bank of Canada	2	44.514	0,00
226.470.000 HUF	583.167 USD	16/03/2023	UBS AG	2	8.234	0,00
14.000.000 INR	168.083 USD	15/03/2023	BNP Paribas	1	230	0,00
10.960.000 INR	131.568 USD	15/03/2023	Citibank NA	1	198	0,00
41.482.057 INR	500.000 USD	27/01/2023	JPMorgan Chase Bank	3	507	0,00
8.278.804 INR	100.000 USD	06/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	53	0,00
140.954.283 INR	1.700.000 USD	09/01/2023	JPMorgan Chase Bank	3	3.052	0,00
8.300.471 INR	100.000 USD	17/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	226	0,00
82.884.843 INR	1.000.000 USD	20/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	585	0,00
16.587.543 INR	200.000 USD	23/01/2023	JPMorgan Chase Bank	2	199	0,00
11.510.000 INR	138.320 USD	15/03/2023	Royal Bank of Scotland	2	57	0,00
30.340.000 ¥	227.700 USD	15/03/2023	BNP Paribas	1	4.437	0,00
62.140.000 ¥	470.545 USD	15/03/2023	Citibank NA	3	4.900	0,00
50.102.786 ¥	550.000 AUD	15/03/2023	Citibank NA	2	9.282	0,00
43.320.000 ¥	330.391 USD	15/03/2023	Deutsche Bank AG	3	1.059	0,00
193.993.499 ¥	2.130.000 AUD	15/03/2023	Deutsche Bank AG	5	35.634	0,00
1.385.085.820 ¥	16.000.000 NZD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	8	397.780	0,02
110.098.098 ¥	1.210.000 AUD	15/03/2023	JPMorgan Chase Bank	4	19.440	0,00
5.651.707.848 ¥	34.000.000 £	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	9	2.006.796	0,07
18.493.285.649 ¥	128.700.000 €	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	7	2.946.216	0,10
12.287.500.000 ¥	91.175.582 USD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	5	2.143.876	0,08
9.674.363.588 ¥	105.600.000 AUD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	5	1.814.561	0,07
18.128.171.114 ¥	135.787.475 USD	15/03/2023	JPMorgan Chase Bank	1	2.914.578	0,09
1.681.414.216 ¥	16.800.000 CAD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	7	369.872	0,02
500.000.000 ¥	3.688.116 USD	15/03/2023	Morgan Stanley	1	137.478	0,01

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 6,78% (31 de diciembre de 2021: 0,92%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
189.807.578 ¥	2.100.000 AUD	15/03/2023	State Street Bank and Trust Co	6	24.009	0,00
76.930.000 ¥	580.975 USD	15/03/2023	State Street Bank and Trust Co	7	7.630	0,00
134.700.000 ¥	1.010.506 USD	15/03/2023	UBS AG	2	20.109	0,00
47.337.160 ¥	520.000 AUD	15/03/2023	UBS AG	1	8.525	0,00
406.650.000 KRW	315.334 USD	15/03/2023	BNP Paribas	2	8.354	0,00
654.620.000 KRW	512.828 USD	15/03/2023	Citibank NA	3	8.241	0,00
253.820.456 KRW	200.000 USD	03/02/2023	JPMorgan Chase Bank	2	1.830	0,00
261.202.855 KRW	200.000 USD	13/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	7.594	0,00
394.707.447 KRW	300.000 USD	09/01/2023	JPMorgan Chase Bank	3	13.242	0,00
261.058.432 KRW	200.000 USD	06/01/2023	JPMorgan Chase Bank	2	6.742	0,00
259.681.914 KRW	200.000 USD	05/01/2023	JPMorgan Chase Bank	2	5.507	0,00
126.873.528 KRW	100.000 USD	31/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	878	0,00
127.612.528 KRW	100.000 USD	27/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	1.456	0,00
1.323.150.391 KRW	1.000.000 USD	03/01/2023	JPMorgan Chase Bank	4	46.382	0,00
1.287.581.112 KRW	1.000.000 USD	25/01/2023	JPMorgan Chase Bank	5	23.619	0,00
783.023.636 KRW	600.000 USD	20/01/2023	JPMorgan Chase Bank	5	22.423	0,00
1.038.917.114 KRW	800.000 USD	17/01/2023	JPMorgan Chase Bank	2	25.772	0,00
410.180.000 KRW	324.194 USD	15/03/2023	Royal Bank of Scotland	1	2.304	0,00
874.150.000 KRW	674.609 USD	15/03/2023	State Street Bank and Trust Co	4	21.203	0,00
3.235.490.000 KRW	2.501.740 USD	15/03/2023	UBS AG	3	73.666	0,00
10.810.000 MXN	541.995 USD	15/03/2023	Citibank NA	2	5.650	0,00
86.454.100 MXN	4.289.852 USD	15/03/2023	Deutsche Bank AG	4	89.999	0,00
524.180.858 MXN	26.387.491 USD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	6	432.240	0,02
503.809.420 MXN	25.162.054 USD	15/03/2023	JPMorgan Chase Bank	3	361.435	0,01
88.137.950 MXN	4.380.258 USD	15/03/2023	State Street Bank and Trust Co	4	84.899	0,00
9.130.000 MXN	453.687 USD	15/03/2023	UBS AG	2	8.847	0,00
2.500.000 NOK	2.619.936 SEK	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	4	2.270	0,00
17.137.378 NOK	1.625.000 €	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	4	4.626	0,00
3.945.257 NOK	400.000 USD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	2	753	0,00
1.600.000 NOK	161.986 USD	15/03/2023	UBS AG	2	927	0,00
160.000 NZD	101.114 USD	15/03/2023	Citibank NA	1	160	0,00
214.869 NZD	200.000 AUD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	207	0,00
3.000.000 NZD	248.961.480 ¥	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	6.999	0,00
150.000 NZD	94.770 USD	15/03/2023	JPMorgan Chase Bank	1	175	0,00
7.300.000 NZD	4.599.494 USD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	3	18.434	0,00
8.410.000 PHP	150.619 USD	15/03/2023	BNP Paribas	1	50	0,00
30.940.000 PHP	552.856 USD	15/03/2023	Citibank NA	2	1.450	0,00
8.490.000 PLN	1.892.932 USD	15/03/2023	BNP Paribas	1	31.046	0,00
35.034.700 PLN	7.342.953 €	15/03/2023	BNP Paribas	2	64.767	0,00
9.170.000 PLN	2.041.708 USD	15/03/2023	Citibank NA	3	36.371	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 6,78% (31 de diciembre de 2021: 0,92%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
70.615.300 PLN	14.816.477 €	15/03/2023	Citibank NA	4	113.216	0,00
2.847.937 PLN	600.000 €	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	3	7.450	0,00
4.028.595 PLN	900.000 USD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	3	17.338	0,00
5.710.000 PLN	1.198.614 €	15/03/2023	Morgan Stanley	5	8.571	0,00
2.970.000 PLN	669.485 USD	15/03/2023	UBS AG	8	3.567	0,00
9.830.000 PLN	2.068.307 €	15/03/2023	UBS AG	10	9.563	0,00
2.122.213 SEK	2.000.000 NOK	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	2	708	0,00
3.130.534 SEK	300.000 USD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	2	727	0,00
4.176.484 SEK	375.000 €	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	2	549	0,00
2.200.000 SEK	211.832 USD	15/03/2023	Royal Bank of Scotland	1	167	0,00
400.000 SGD	295.137 USD	15/03/2023	BNP Paribas	2	3.440	0,00
1.980.000 SGD	1.470.081 USD	15/03/2023	Citibank NA	5	7.874	0,00
945.029 SGD	700.000 USD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	6	4.853	0,00
32.600.000 SGD	24.114.334 USD	15/03/2023	Royal Bank of Scotland	2	219.671	0,01
910.000 SGD	673.768 USD	15/03/2023	State Street Bank and Trust Co	3	5.493	0,00
3.680.000 THB	106.459 USD	15/03/2023	Deutsche Bank AG	1	523	0,00
13.545.226 TRY	700.000 USD	15/02/2023	JPMorgan Chase Bank	1	11	0,00
13.699 TWD	445 USD	03/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	1	0,00
183.592 USD	15.260.000 INR	15/03/2023	Barclays Bank Plc	2	131	0,00
6.720.322 USD	23.095.000 ILS	15/03/2023	BNP Paribas	5	149.444	0,00
52.075 USD	4.320.000 INR	15/03/2023	BNP Paribas	1	139	0,00
273.670 USD	22.750.000 INR	15/03/2023	Citibank NA	2	161	0,00
554.683 USD	1.900.000 ILS	15/03/2023	Citibank NA	3	14.104	0,00
372.414 USD	1.990.000 BRL	15/03/2023	Citibank NA	2	413	0,00
89.390 USD	140.000 NZD	15/03/2023	Citibank NA	1	775	0,00
4.087.156 USD	79.610.000 TRY	15/03/2023	Citibank NA	2	54.047	0,00
427.817 USD	350.000 €	15/03/2023	Deutsche Bank AG	2	6.054	0,00
4.084.016 USD	79.610.000 TRY	15/03/2023	Deutsche Bank AG	2	50.907	0,00
567.291 USD	5.860.000 SEK	15/03/2023	Deutsche Bank AG	3	2.602	0,00
5.516.119 USD	4.550.000 €	09/01/2023	Goldman Sachs International	2	42.197	0,00
3.018.740 USD	2.500.000 €	31/01/2023	Goldman Sachs International	2	9.121	0,00
1.306.350 USD	1.000.000 €	20/03/2023	Goldman Sachs International	1	101.171	0,00
139.685 USD	16.230.000 ¥	20/03/2023	Goldman Sachs International	1	15.417	0,00
6.800.000 USD	888.664.800 ¥	15/03/2023	Goldman Sachs International	1	658	0,00
1.800.000 USD	148.197.210 INR	09/01/2023	JPMorgan Chase Bank	8	9.437	0,00
17.400.000 USD	335.253.446 TRY	15/02/2023	JPMorgan Chase Bank	5	74.257	0,00
100.000 USD	3.068.400 TWD	05/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	156	0,00
1.800.000 USD	18.548.715 SEK	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	6	18.167	0,00
3.637.895 USD	12.405.000 ILS	15/03/2023	JPMorgan Chase Bank	2	108.485	0,00
13.091.413 USD	1.722.306.335 ¥	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	11.072	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 6,78% (31 de diciembre de 2021: 0,92%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
400.000 USD	1.936.709.569 COP	10/01/2023	JPMorgan Chase Bank	2	1.069	0,00
2.200.000 USD	11.509.876 BRL	04/01/2023	JPMorgan Chase Bank	22	19.995	0,00
200.000 USD	966.424.750 COP	05/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	732	0,00
100.000 USD	8.183.350 INR	03/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	1.084	0,00
100.000 USD	8.232.150 INR	05/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	502	0,00
4.230.998 USD	82.500.000 MXN	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	4	9.883	0,00
500.000 USD	2.406.706.875 COP	17/01/2023	JPMorgan Chase Bank	5	4.919	0,00
100.000 USD	8.147.829 INR	06/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	1.530	0,00
200.000 USD	1.966.629 NOK	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	233	0,00
400.000 USD	12.233.849 TWD	17/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	1.468	0,00
100.000 USD	478.496.375 COP	20/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	1.625	0,00
1.300.000 USD	6.220.119.509 COP	23/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	21.922	0,00
971.052 USD	1.314.405 CAD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	904	0,00
100.000 USD	3.031.312 TWD	06/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	1.352	0,00
10.322.221 USD	16.200.000 NZD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	7	74.221	0,00
200.000 USD	6.083.085 TWD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	2	1.806	0,00
204.709 USD	300.000 AUD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	1.132	0,00
400.000 USD	12.224.475 TWD	30/01/2023	JPMorgan Chase Bank	4	1.373	0,00
1.300.000 USD	6.275.705.153 COP	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	4	9.525	0,00
100.000 USD	3.058.712 TWD	31/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	251	0,00
35.119.074 USD	28.812.500 £	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	8	445.740	0,01
7.936.866 USD	6.500.000 £	15/03/2023	Morgan Stanley	1	104.116	0,00
147.834 USD	200.000 CAD	15/03/2023	Royal Bank of Canada	1	145	0,00
77.645 USD	800.000 SEK	15/03/2023	Royal Bank of Scotland	1	554	0,00
5.440.083 USD	18.770.000 ILS	15/03/2023	Royal Bank of Scotland	4	99.735	0,00
251.133 USD	340.000 CAD	15/03/2023	State Street Bank and Trust Co	2	61	0,00
682.960 USD	3.640.000 BRL	15/03/2023	State Street Bank and Trust Co	2	2.516	0,00
147.848 USD	12.280.000 INR	15/03/2023	State Street Bank and Trust Co	1	213	0,00
277.861 USD	430.000 NZD	15/03/2023	State Street Bank and Trust Co	2	5.686	0,00
1.854.216 USD	215.000.000 ¥	16/03/2023	UBS AG	1	208.974	0,01
119.154 USD	1.170.000 NOK	15/03/2023	UBS AG	1	23	0,00
260.169 USD	910.000 ILS	15/03/2023	UBS AG	2	1.259	0,00
7.200.000 USD	162.720.000 EGP	02/05/2023	Morgan Stanley	1	1.359.228	0,04
19.250.000 ZAR	1.115.054 USD	15/03/2023	BNP Paribas	2	9.511	0,00
1.910.000 ZAR	110.698 USD	15/03/2023	Citibank NA	1	882	0,00
2.010.000 ZAR	116.635 USD	15/03/2023	Deutsche Bank AG	1	787	0,00
19.092.200 ZAR	1.100.000 USD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	4	20.551	0,00
3.180.000 ZAR	185.056 USD	15/03/2023	JPMorgan Chase Bank	1	717	0,00
30.510.000 ZAR	1.752.752 USD	15/03/2023	Morgan Stanley	5	29.610	0,00
23.030.000 ZAR	1.336.818 USD	15/03/2023	UBS AG	3	8.570	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 6,78% (31 de diciembre de 2021: 0,92%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
6.338.261 CHF	6.506.154 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	16	355.464	0,01
1.567 USD	1.441 CHF	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	7	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
20.855.189 €	20.706.746 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	1.573.463	0,05
140.518.663 €	139.699.190 USD	18/01/2023	UBS AG	3	10.421.012	0,33
144.088.629 €	143.756.286 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	59	10.177.816	0,33
163 USD	152 €	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
47.964.773 £	53.854.412 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	3.865.277	0,13
1.730.628.742 £	1.944.270.533 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	2	138.327.727	4,42
88.693.321 £	99.819.987 USD	18/01/2023	UBS AG	1	6.911.487	0,22
164.646.646 £	187.409.693 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	47	10.722.243	0,34
5.849.318 USD	4.853.106 £	18/01/2023	Westpac Banking Corp	11	9.203	0,00
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
9.018.013 ¥	62.661 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	5.819	0,00
4.547.240.910 ¥	31.315.058 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	6	3.214.859	0,10
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
200.888 SGD	148.714 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	4	1.116	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					212.294.005	6,78

Contratos de futuros 1,30% (31 de diciembre de 2021: 0,67%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
259	1 Month SOFR Future February 2023	16.210	0,00
(6)	10-Year Mini Japanese Government Bond Future March 2023	2.045	0,00
(161)	3 Month SOFR Future December 2023	1.900	0,00
(38)	3 Month SOFR Future December 2024	2.037	0,00
(1.200)	3 Month SOFR Future February 2023	67.300	0,00
(800)	3 Month SOFR Future January 2023	135.472	0,00
(671)	3 Month SOFR Future June 2023	46.583	0,00
(1.200)	3 Month SOFR Future March 2023	88.003	0,00
(2.910)	3 Month SOFR Future March 2024	2.093.495	0,07
(399)	3 Month SOFR Future September 2023	75.850	0,00
(63)	3 Month SOFR Future September 2024	30.562	0,00
(70)	3 Month SONIA Future December 2024	33.320	0,00
(37)	3 Month SONIA Future June 2025	16.600	0,00
(99)	3 Month SONIA Future March 2025	48.327	0,00
(65)	3 Month SONIA Future September 2023	6.902	0,00
(130)	3 Month SONIA Future September 2025	31.892	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de futuros 1,30% (31 de diciembre de 2021: 0,67%) (cont.)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
428	30 Day Federal Funds Future February 2023	33.086	0,00
(786)	3-Month Euro Euribor Future December 2023	173.031	0,01
(2.098)	3-Month Euro Euribor Future June 2023	1.437.636	0,05
(89)	3-Month Euro Euribor Future June 2024	43.984	0,00
(166)	3-Month Euro Euribor Future June 2025	95.866	0,00
(142)	3-Month Euro Euribor Future March 2024	171.841	0,01
(30)	3-Month Euro Euribor Future March 2025	43.264	0,00
(1.649)	3-Month Euro Euribor Future September 2023	652.681	0,02
(161)	90-Day Bank Bill Future September 2023	33.497	0,00
(1)	Amsterdam Index Future January 2023	1.462	0,00
8	Australian Dollar Currency Future March 2023	5.805	0,00
(67)	Australian Government Bond 10-Year Future March 2023	32.417	0,00
(79)	Australian Government Bond 3-Year Future March 2023	41.797	0,00
(106)	Bankers Acceptance Future December 2023	52.050	0,00
(211)	Bankers Acceptance Future June 2023	65.584	0,00
(34)	Bankers Acceptance Future March 2023	16.652	0,00
(2)	Bankers Acceptance Future March 2024	92	0,00
(409)	Bankers Acceptance Future September 2023	101.304	0,00
(1)	Brazil Real Currency Future January 2023	135	0,00
(929)	British Pound Currency Future March 2023	562.214	0,02
(376)	CAC40 Index Future January 2023	500.962	0,02
(400)	Canadian 10-Year Bond Future March 2023	360.353	0,01
(16)	Canadian 5-Year Bond Future March 2023	15.440	0,00
372	Canadian Dollar Currency Future March 2023	26.119	0,00
(68)	CBOE VIX Index Future February 2023	37.756	0,00
(225)	CBOE VIX Index Future January 2023	360.431	0,01
(184)	CBOE VIX Index Future March 2023	134.880	0,01
(1)	Chinese Yuan Renminbi Currency Future March 2023	597	0,00
(40)	DAX Index Future March 2023	168.704	0,01
(17)	Dollar Index Future March 2023	2.092	0,00
1	E-mini Consumer Discretionary Future March 2023	80	0,00
3	E-mini Energy Select Sector Index Future March 2023	3.470	0,00
1	E-mini Industrial Future March 2023	150	0,00
1	E-mini Utilities Future March 2023	290	0,00
480	Euro Bund Futures January 2023	2.947.637	0,10
(480)	Euro Bund Futures January 2023	756.633	0,02
1.185	Euro FX Currency Future March 2023	514.862	0,02
1.600	Euro STOXX 50 Dividend Index Future December 2023	60.292	0,01
(24)	Euro STOXX 50 Future January 2023	0	0,00
(640)	Euro STOXX 50 Future March 2023	238.733	0,01

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de futuros 1,30% (31 de diciembre de 2021: 0,67%) (cont.)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1	Euro STOXX 50 Index Dividend Future December 2023	11	0,00
38	Euro STOXX Bank Index Future March 2023	955	0,00
1	Euro/Pound Sterling Currency Future March 2023	789	0,00
(2.032)	Euro-BOBL Future March 2023	3.384.869	0,11
(595)	Euro-BTP Future March 2023	4.576.419	0,15
(1.164)	Euro-Bund Future March 2023	2.728.275	0,09
(46)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2023	458.170	0,02
(866)	Euro-OAT Future March 2023	7.790.746	0,25
(4.662)	Euro-Schatz Future March 2023	1.191.168	0,04
(161)	FTSE 100 Index Future March 2023	86.491	0,00
22	FTSE China A50 Index Future July 2023	153	0,00
(43)	FTSE/JSE Top 40 Index Future March 2023	31.182	0,00
(1)	FTSE/MIB Index Future March 2023	82	0,00
9	Hang Seng China Enterprises Index Future February 2023	391	0,00
(127)	Japan Government 10-Year Bond (OSE) Future March 2023	1.525.284	0,05
142	Japanese Yen Currency Future March 2023	87.421	0,00
(1)	Long Swiss Confederation Bond Future March 2023	4.983	0,00
72	Mexican Peso Currency Future March 2023	38.160	0,00
(4)	Mini-DAX Future March 2023	1.174	0,00
(19)	MSCI Emerging Markets Index Future March 2023	1.240	0,00
(1)	MSCI Singapore Index Future February 2023	48	0,00
401	New Zealand Dollar Currency Future March 2023	28.748	0,00
(9)	Nikkei 225 (CME) Future March 2023	18.650	0,00
(7)	Nikkei 225 (OSE) Future March 2023	15.461	0,00
(39)	Nikkei 225 (SGX) Future March 2023	55.705	0,00
(190)	Nikkei 225 Mini Future March 2023	19.686	0,00
(1)	S&P 500 E-mini Future December 2022	11.901	0,00
(614)	S&P 500 E-mini Future March 2023	1.857.942	0,06
184	SGX Nifty 50 Future January 2023	30.864	0,00
(47)	Short-Term Euro-BTP Future March 2023	13.373	0,00
131	South African Rand Currency (CME) Future March 2023	121.025	0,00
(37)	SPI 200 Index Future March 2023	47.555	0,00
9	Swedish Krona Currency Future March 2023	12.684	0,00
281	Swiss Franc Currency Future March 2023	126.393	0,01
(2)	TOPIX Index Future March 2023	720	0,00
7	Turkish Lira Currency Future February 2023	24	0,00
(111)	United Kingdom Long Gilt Future March 2023	341.067	0,01
(1)	United States Dollar/Chinese Yuan Renminbi Currency Future March 2023	175	0,00
(1.091)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2023	913.138	0,03
(22)	US Treasury 10-Year Ultra Future March 2023	18.188	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de futuros 1,30% (31 de diciembre de 2021: 0,67%) (cont.)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(149)	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2023	14.178	0,00
(2.276)	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2023	1.675.765	0,05
(758)	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2023	936.431	0,03
(1)	VSTOXX Future January 2023	0	0,00
659	WIG 20 Index Future December 2049	68.548	0,00
(6)	Yen Denominated Nikkei Future March 2023	17.242	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [±]		40.643.851	1,30

Contratos de opciones comprados 6,48% (31 de diciembre de 2021: 9,75%)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra				
4.000	13/01/2023	3 Month SOFR Future, Strike Price \$95 [±]	2.230.000	0,08
11.600	13/01/2023	3 Month SOFR Future, Strike Price \$96 [±]	132.500	0,00
3.200	10/02/2023	3 Month SOFR Future, Strike Price \$96 [±]	90.000	0,00
1.500	13/01/2023	3 Month SOFR Future, Strike Price \$97 [±]	9.375	0,00
200	10/02/2023	3 Month SOFR Future, Strike Price \$97 [±]	1.250	0,00
82	20/01/2023	AbbVie Inc, Strike Price \$185 [±]	287	0,00
5.000.000 USD	17/02/2023	Absolute Dispersion Option on Stock Basket, Strike 36% [∞]	1.505	0,00
20.000.000 USD	20/01/2023	Absolute Dispersion Option on Stock Basket, Strike 19% [∞]	123.955	0,00
10.000.000 USD	17/03/2023	Absolute Dispersion Option on Stock Basket, Strike 22% [∞]	8.710	0,00
79	17/03/2023	Acciona SA, Strike Price EUR230 [±]	0	0,00
39	17/03/2023	Adobe Inc, Strike Price \$490 [±]	1.540	0,00
34	16/06/2023	AECOM, Strike Price \$93 [±]	9.520	0,00
30	16/06/2023	AeroVironment Inc, Strike Price \$100 [±]	18.300	0,00
500.000.000 JPY	22/04/2027	Aica Kogyo Co Ltd, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 60bps. [∞]	318.319	0,01
72.044	18/01/2024	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$110 [∞]	277.621	0,01
71.992	19/01/2024	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$110 [∞]	283.097	0,01
71.923	22/01/2024	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$110 [∞]	285.854	0,01
160.358	19/01/2024	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$115 [∞]	463.474	0,01
166.666	18/01/2024	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$146 [∞]	62.521	0,00
166.667	19/01/2024	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$146 [∞]	64.396	0,00
166.667	22/01/2024	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$146 [∞]	65.680	0,00
400.000	19/01/2024	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$152 [∞]	100.936	0,00
1.610	20/01/2023	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$88 [±]	261.625	0,01
87	21/04/2023	Allstate Corp, Strike Price \$145 [±]	36.105	0,00
71	20/01/2023	AmerisourceBergen Corp, Strike Price \$175 [±]	5.680	0,00
42	20/01/2023	Amgen Inc, Strike Price \$285 [±]	1.155	0,00
900.000.000 JPY	05/09/2024	Anair, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 52bps. [∞]	0	0,00
170.000.000 JPY	20/08/2024	Anair, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 55bps. [∞]	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de opciones comprados 6,48% (31 de diciembre de 2021: 9,75%) (cont.)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra (cont.)				
6	20/01/2023	Anthem Inc, Strike Price \$520 [±]	5.370	0,00
8	20/01/2023	Anthem Inc, Strike Price \$580 [±]	420	0,00
46.946	19/01/2024	Apellis Pharmaceuticals Inc, Strike Price \$43 [∞]	999.218	0,03
400.000	19/01/2024	Apellis Pharmaceuticals Inc, Strike Price \$51 [∞]	7.194.024	0,23
63	20/01/2023	Applied Materials Inc, Strike Price \$160 [±]	157	0,00
982	20/01/2023	Archaea Energy Inc, Strike Price \$30 [±]	0	0,00
502	20/01/2023	AT&T Inc, Strike Price \$24 [±]	502	0,00
14	16/06/2023	Axon Enterprise Inc, Strike Price \$210 [±]	10.430	0,00
1.000.000 USD	10/02/2025	Worst of autocallable on S&P 500 [®] Index ("SPX"), Russell 2000 [®] Index ("RTY"), Nasdaq-100 Index [®] ("NDX") [∞]	83.973	0,00
93	20/01/2023	Best Buy Co Inc, Strike Price \$110 [±]	93	0,00
6.605	31/05/2023	BNP Paribas PMS, Strike Price CNH9,593 [∞]	700.418	0,02
310	17/03/2023	Britannia Bulk Holdings Inc, Strike Price EUR56 [∞]	47.375	0,00
6	16/06/2023	Broadcom Inc, Strike Price \$570 [±]	29.040	0,00
2	21/04/2023	Broadcom Inc, Strike Price \$580 [±]	6.400	0,00
152	17/03/2023	Centene Corp, Strike Price \$110 [±]	3.420	0,00
33	16/06/2023	Centene Corp, Strike Price \$90 [±]	13.200	0,00
216	20/01/2023	Centene Corp, Strike Price \$95 [±]	1.728	0,00
126.665	19/01/2024	Ceridian HCM Holding Inc, Strike Price \$105 [∞]	557.462	0,02
450.000	19/01/2024	Ceridian HCM Holding Inc, Strike Price \$133 [∞]	1.129.885	0,04
76	20/01/2023	Cigna Corp, Strike Price \$300 [±]	251.180	0,01
9	16/06/2023	Cigna Corp, Strike Price \$350 [±]	16.695	0,00
59	16/06/2023	Cisco Systems Inc, Strike Price \$53 [±]	9.027	0,00
645	17/03/2023	Cleveland-Cliffs Inc, Strike Price \$23 [±]	15.157	0,00
229	20/01/2023	Comcast Corp, Strike Price \$53 [±]	0	0,00
117.000	20/11/2026	Confluent Inc, Strike Price \$138 [∞]	416.833	0,01
117.000	18/12/2026	Confluent Inc, Strike Price \$138 [∞]	426.874	0,01
116.000	15/01/2027	Confluent Inc, Strike Price \$138 [∞]	427.186	0,01
11.700	20/11/2026	Confluent Inc, Strike Price \$76 [∞]	70.260	0,00
11.700	18/12/2026	Confluent Inc, Strike Price \$76 [∞]	71.562	0,00
11.600	15/01/2027	Confluent Inc, Strike Price \$76 [∞]	71.895	0,00
60.469	15/01/2027	Conmed Corp, Strike Price \$111 [∞]	1.312.657	0,04
10.078	19/01/2027	Conmed Corp, Strike Price \$111 [∞]	218.773	0,01
210.000	15/01/2027	Conmed Corp, Strike Price \$249 [∞]	1.146.847	0,04
10	21/04/2023	CoStar Group Inc, Strike Price \$95 [±]	950	0,00
1.407	17/03/2023	Crédit Agricole SA, Strike Price EUR11 [±]	17.269	0,00
104	20/01/2023	CVS Caremark Corp, Strike Price \$125 [±]	208	0,00
900.000.000 JPY	16/11/2029	Cybag, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 170bps. [∞]	1.127.440	0,04
550.000.000 JPY	17/02/2023	Cybag, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 90bps. [∞]	3.648	0,00
6	21/04/2023	Darden Restaurants Inc, Strike Price \$165 [±]	855	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de opciones comprados 6,48% (31 de diciembre de 2021: 9,75%) (cont.)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra (cont.)				
39	20/01/2023	Deere & Company, Strike Price \$420 ±	64.935	0,00
2.173.493	20/12/2024	Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR21 ∞	2.423.685	0,08
2.173.493	21/03/2025	Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR21 ∞	2.754.383	0,09
2.173.493	20/12/2024	Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR22 ∞	1.925.265	0,07
2.173.493	21/03/2025	Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR22 ∞	2.230.177	0,07
11	21/04/2023	Devon Energy Corp, Strike Price \$80 ±	1.265	0,00
113	20/01/2023	Dollar Tree Inc, Strike Price \$180 ±	452	0,00
1.600.000 USD	16/06/2023	Dual digital option: S&P 500 index and SOFR rate, Strike Price \$3,555 and 3.86% ∞	74.560	0,00
800.000 USD	15/12/2023	Dual digital option: Euro STOXX 50 index and EUR/USD spot rate, Strike Price \$4,000 and 1.1 ∞	220.724	0,01
13	21/04/2023	DuPont de Nemours Inc, Strike Price \$80 ±	1.300	0,00
160	20/01/2023	Eastman Chemical Co, Strike Price \$110 ±	2.400	0,00
229	20/01/2023	Edison International, Strike Price \$80 ±	0	0,00
476	20/01/2023	Enterprise Products Co, Strike Price \$27 ±	476	0,00
110.000	19/09/2027	Envestnet Inc, Strike Price \$111 ∞	1.188.838	0,04
110.000	15/10/2027	Envestnet Inc, Strike Price \$111 ∞	1.208.696	0,04
110.000	19/11/2027	Envestnet Inc, Strike Price \$111 ∞	1.235.582	0,04
92.400	15/10/2027	Envestnet Inc, Strike Price \$73 ∞	1.834.914	0,06
164	20/01/2023	Euro STOXX 50 Index, Strike Price EUR3,825 ±	81.213	0,00
192	17/03/2023	Euro STOXX 50 Index, Strike Price EUR3,900 ±	166.389	0,01
80	17/03/2023	Euro STOXX 50 Index, Strike Price EUR4,075 ±	24.333	0,00
120	17/03/2023	Euro STOXX 50 Index, Strike Price EUR4,275 ±	8.453	0,00
71.000.000 EUR	16/01/2023	Euro/United States Dollar Currency Option, Strike Price EUR1 ∞	41	0,00
6	16/06/2023	FactSet Research Systems Inc, Strike Price \$500 ±	2.490	0,00
200.000.000 JPY	18/03/2024	Fancl Corp, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: TONA plus 50bps. ∞	15.691	0,00
74	21/04/2023	FedEx Corp, Strike Price \$195 ±	42.180	0,00
672	20/01/2023	FirstEnergy Corp, Strike Price \$50 ±	3.360	0,00
23	21/04/2023	Fluor Corp, Strike Price \$40 ±	3.795	0,00
688	17/03/2023	Freenet AG, Strike Price EUR26 ±	734	0,00
99	20/01/2023	General Electric Co, Strike Price \$110 ±	247	0,00
14	21/04/2023	General Mills Inc, Strike Price \$88 ±	3.430	0,00
37	16/06/2023	General Mills Inc, Strike Price \$90 ±	9.435	0,00
800.000.000 JPY	08/06/2026	GMO Payment Gateway Inc, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: TONA plus 70bps. ∞	300.405	0,01
29.267	19/01/2024	Guardant Health Inc, Strike Price \$108 ∞	18.146	0,00
200.000	19/01/2024	Guardant Health Inc, Strike Price \$126 ∞	96.772	0,00
452	17/03/2023	H&R Block Inc, Strike Price \$48 ±	29.380	0,00
113	20/01/2023	Hess Corp, Strike Price \$120 ±	255.380	0,01
100.000.000 JPY	05/09/2024	Hosele Corp, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 75bps. ∞	21.787	0,00
30	20/01/2023	Humana Inc, Strike Price \$490 ±	84.900	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de opciones comprados 6,48% (31 de diciembre de 2021: 9,75%) (cont.)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra (cont.)				
477	13/03/2023	IMM Eurodollar Future, Strike Price \$95 ±	295.144	0,01
41.929	19/01/2024	Insulet Corp, Strike Price \$294 ∞	2.521.593	0,08
170	16/06/2023	Insulet Corp, Strike Price \$310 ±	527.000	0,02
200.000	19/01/2024	Insulet Corp, Strike Price \$317 ∞	9.897.803	0,32
34.328	19/01/2024	Insulet Corp, Strike Price \$319 ∞	1.675.675	0,05
150.000	19/01/2024	Insulet Corp, Strike Price \$350 ∞	5.516.551	0,18
30	21/04/2023	Interpublic Group of Cos Inc, Strike Price \$36 ±	3.450	0,00
34	16/06/2023	ITT Inc, Strike Price \$95 ±	8.415	0,00
1.259	20/01/2023	Jabil Inc, Strike Price \$75 ±	28.328	0,00
6	21/04/2023	JM Smucker Co, Strike Price \$160 ±	4.170	0,00
18	16/06/2023	Johnson & Johnson, Strike Price \$195 ±	4.383	0,00
273	17/03/2023	Kellogg Co, Strike Price \$85 ±	2.730	0,00
1.032	20/01/2023	KeyCorp, Strike Price \$20 ±	3.096	0,00
1.318	20/01/2023	KeyCorp, Strike Price \$22 ±	6.590	0,00
796	17/03/2023	KeyCorp, Strike Price \$22 ±	3.980	0,00
16	16/06/2023	Keysight Technologies Inc, Strike Price \$195 ±	9.840	0,00
23	16/06/2023	Kimberly-Clark Corp, Strike Price \$145 ±	9.545	0,00
136	20/01/2023	Kimberly-Clark Corp, Strike Price \$150 ±	1.088	0,00
1.070.000.000 JPY	20/12/2024	Koei Tecmo Holdings Co Ltd, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 60bps. ∞	535.253	0,02
12	12/01/2023	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW293 ±	7.995	0,00
5	12/01/2023	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW295 ±	2.303	0,00
20	12/01/2023	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW298 ±	5.931	0,00
72	12/01/2023	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW325 ±	285	0,00
24	12/01/2023	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW328 ±	47	0,00
186	12/01/2023	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW330 ±	368	0,00
16	12/01/2023	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW333 ±	32	0,00
30	17/03/2023	Kr1 Plc, Strike Price EUR650 ∞	1.205	0,00
29	21/04/2023	Kraft Heinz Co, Strike Price \$43 ±	3.988	0,00
200.000.000 JPY	15/01/2026	Kyoritsu Maintenance, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: TONA plus 105bps. ∞	496.071	0,02
350.000.000 JPY	13/01/2026	Kyoritsu Maintenance, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 110bps. ∞	838.380	0,03
15	20/01/2023	Lam Research Corp, Strike Price \$640 ±	15	0,00
5.652	19/01/2024	Lyft Inc, Strike Price \$33 ±	180.864	0,01
1.035	20/01/2023	Lyft Inc, Strike Price \$40 ±	1.035	0,00
601	19/01/2024	Lyft Inc, Strike Price \$40 ±	9.916	0,00
168.821	19/01/2024	Lyft Inc, Strike Price \$42 ∞	24.283	0,00
800.000	19/01/2024	Lyft Inc, Strike Price \$49 ∞	70.391	0,00
214.527	19/01/2024	Lyft Inc, Strike Price \$56 ∞	12.127	0,00
1.000.000	19/01/2024	Lyft Inc, Strike Price \$60 ∞	46.833	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de opciones comprados 6,48% (31 de diciembre de 2021: 9,75%) (cont.)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra (cont.)				
171	17/03/2023	LyondellBasell Industries NV, Strike Price \$105 [±]	3.847	0,00
94	16/06/2023	Marathon Oil Corp, Strike Price \$33 [±]	15.369	0,00
76.564	19/01/2024	Marriott Vacations Worldwide Corp, Strike Price \$153 [∞]	1.065.974	0,03
275.950	19/01/2024	Marriott Vacations Worldwide Corp, Strike Price \$197 [∞]	1.212.979	0,04
2.114	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$110 [±]	128.954	0,00
960	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$115 [±]	44.640	0,00
76.632	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$126 [∞]	17.998	0,00
124.502	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$133 [∞]	22.393	0,00
200	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$140 [±]	7.500	0,00
742	20/01/2023	Match Group Inc, Strike Price \$145 [±]	0	0,00
1.157	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$145 [±]	39.916	0,00
103.560	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$164 [∞]	6.888	0,00
240.000	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$172 [∞]	12.759	0,00
400.000	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$182 [∞]	16.287	0,00
350.000	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$225 [∞]	5.388	0,00
530.000.000 JPY	29/01/2025	Menicon Co Ltd, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: TONA plus 50bps. [∞]	240.527	0,01
159	20/01/2023	Merck & Co Inc, Strike Price \$100 [±]	180.862	0,01
284	17/03/2023	Micron Technology Inc, Strike Price \$68 [±]	7.100	0,00
187	20/01/2023	Micron Technology Inc, Strike Price \$83 [±]	187	0,00
54	17/03/2023	Microsoft Corp, Strike Price \$335 [±]	675	0,00
68.636	19/01/2024	Middleby Corp, Strike Price \$178 [∞]	604.088	0,03
76.824	19/01/2024	Middleby Corp, Strike Price \$192 [∞]	511.529	0,02
75.004	19/01/2024	Middleby Corp, Strike Price \$193 [∞]	488.385	0,02
240.000	19/01/2024	Middleby Corp, Strike Price \$201 [∞]	1.337.653	0,04
300.000	19/01/2024	Middleby Corp, Strike Price \$210 [∞]	1.415.095	0,05
225.000	19/01/2024	Middleby Corp, Strike Price \$227 [∞]	803.892	0,03
18	21/04/2023	Molson Coors Beverage Co, Strike Price \$58 [±]	1.620	0,00
219	17/03/2023	Morgan Stanley, Strike Price \$100 [±]	12.592	0,00
1.580	17/03/2023	MSCI World Index, Strike Price \$2,278 [∞]	15.398	0,00
1.020.000.000 JPY	12/11/2024	Nagoya, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: TONA plus 38bps. [∞]	170.277	0,01
1.000.000.000 JPY	11/12/2024	Nagoya, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 50bps. [∞]	150.977	0,01
370.000.000 JPY	27/11/2024	Nagoya, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 60bps. [∞]	60.636	0,00
9	13/01/2023	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY27,750 [±]	887	0,00
153	13/01/2023	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY27,875 [±]	12.755	0,00
13	13/01/2023	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY28,000 [±]	887	0,00
7	13/01/2023	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY28,125 [±]	424	0,00
3	13/01/2023	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY28,250 [±]	136	0,00
1.200.000.000 JPY	04/10/2024	Nippon 24, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: TONA plus 55bps. [∞]	750.406	0,02

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de opciones comprados 6,48% (31 de diciembre de 2021: 9,75%) (cont.)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra (cont.)				
1.200.000.000 JPY	05/10/2026	Nippon 26, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: TONA plus 65bps. [∞]	1.156.220	0,04
400.000.000 JPY	16/09/2024	Nipro Corp, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 50bps. [∞]	29.508	0,00
200.000.000 JPY	27/09/2024	Nipro Corp, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 60bps. [∞]	17.602	0,00
538	21/04/2023	NiSource Inc, Strike Price \$30 [±]	29.590	0,00
384	20/01/2023	NortonLifeLock Inc, Strike Price \$32 [±]	3.840	0,00
3.246	19/01/2024	Okta Inc, Strike Price \$170 [±]	556.689	0,02
49.339	19/01/2024	Okta Inc, Strike Price \$220 [∞]	30.018	0,00
64.205	19/01/2024	Okta Inc, Strike Price \$223 [∞]	37.384	0,00
200.000	19/01/2024	Okta Inc, Strike Price \$258 [∞]	64.372	0,00
250.000	19/01/2024	Okta Inc, Strike Price \$261 [∞]	77.336	0,00
73	17/01/2025	Okta Inc, Strike Price \$70 [±]	180.310	0,01
702	17/03/2023	Omega Healthcare Investors Inc, Strike Price \$36 [±]	8.775	0,00
75.000	21/11/2025	Palo Alto Networks Inc, Strike Price \$194 [∞]	1.940.498	0,06
1.900.000.000 JPY	17/10/2025	Park24 Co Ltd, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 53bps. [∞]	0	0,00
16	16/06/2023	PepsiCo Inc, Strike Price \$200 [±]	4.968	0,00
2.520.000 USD	20/03/2023	GBP/USD & USD/JPY dual digital (both Down Knock Ins), Strike Prices: \$1.12 & JPY139.5 [∞]	123.493	0,00
370	20/01/2023	PPL Corporation, Strike Price \$35 [±]	3.700	0,00
220	17/03/2023	Prudential Financial Inc, Strike Price \$115 [±]	13.750	0,00
15.005	20/01/2023	Pure Storage Inc, Strike Price \$25 [±]	3.413.637	0,11
12.410	20/01/2023	Pure Storage Inc, Strike Price \$27 [±]	1.303.050	0,04
368.894	20/01/2023	Pure Storage Inc, Strike Price \$29 [∞]	153.933	0,01
291.934	20/01/2023	Pure Storage Inc, Strike Price \$31 [∞]	32.959	0,00
1.500.000	20/01/2023	Pure Storage Inc, Strike Price \$35 [∞]	32.995	0,00
1.200.000	20/01/2023	Pure Storage Inc, Strike Price \$39 [∞]	8.063	0,00
194	20/01/2023	Raytheon Technologies Corp, Strike Price \$105 [±]	12.222	0,00
263	17/03/2023	Realty Income Corp, Strike Price \$85 [±]	1.315	0,00
250.000.000 JPY	17/11/2027	Relo Group Inc, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: TONA plus 87bps. [∞]	62.732	0,00
635	17/03/2023	Rocket Companies Inc, Strike Price \$7 [±]	46.990	0,00
5	20/01/2023	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$3,800 [±]	28.125	0,00
4	20/01/2023	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$3,840 [±]	17.550	0,00
8	20/01/2023	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$3,850 [±]	32.800	0,00
25	20/01/2023	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$3,860 [±]	95.625	0,00
5	20/01/2023	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$3,900 [±]	14.188	0,00
638	20/01/2023	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$3,950 [±]	1.164.350	0,04
24	17/03/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$3,600 [±]	780.720	0,03
31	17/03/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$3,850 [±]	491.195	0,02
15	17/03/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$3,855 [±]	233.475	0,01
16	17/03/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$3,860 [±]	244.640	0,01

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de opciones comprados 6,48% (31 de diciembre de 2021: 9,75%) (cont.)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra (cont.)				
15	20/01/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$3,950 ±	44.175	0,00
24	17/03/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$4,040 ±	168.480	0,01
8	20/01/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$4,190 ±	980	0,00
4	17/03/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$4,225 ±	9.800	0,00
120	15/12/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$4,350 ±	1.894.800	0,06
3	20/01/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$4,550 ±	30	0,00
1	20/01/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$4,600 ±	10	0,00
93	20/01/2023	Salesforce Inc, Strike Price \$200 ±	93	0,00
48.561	19/01/2024	Sarepta Therapeutics Inc, Strike Price \$83 ∞	2.867.206	0,09
400.000	19/01/2024	Sarepta Therapeutics Inc, Strike Price \$97 ∞	19.980.545	0,64
1.150.000.000 JPY	25/07/2025	SBI Group, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 110bps. ∞	550.127	0,02
1.200.000.000 JPY	11/07/2025	SBI Group, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 148bps. ∞	657.211	0,02
1.000.000.000 JPY	25/07/2025	SBI Group, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 148bps. ∞	551.991	0,02
105	20/01/2023	Seagate Technology Holdings Plc, Strike Price \$110 ±	0	0,00
200.000.000 JPY	17/03/2026	Seino Group, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 55bps. ∞	2.681	0,00
800.000.000 JPY	17/03/2026	Seino Group, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 45bps. ∞	0	0,00
21	21/04/2023	Skechers USA Inc, Strike Price \$45 ±	5.670	0,00
600	17/03/2023	Société Générale SA, Strike Price EUR26 ±	26.575	0,00
40	17/03/2023	SolarEdge Technologies Inc, Strike Price \$370 ±	32.600	0,00
27	16/06/2023	Starbucks Corp, Strike Price \$105 ±	17.145	0,00
337	20/01/2023	STMicroelectronics NV, Strike Price \$45 ±	0	0,00
977	20/01/2023	Sunnova Energy International Inc, Strike Price \$30 ±	4.885	0,00
67.492	19/01/2024	Sunnova Energy International Inc, Strike Price \$38 ∞	110.215	0,00
400.000	19/01/2024	Sunnova Energy International Inc, Strike Price \$48 ∞	373.836	0,01
480	20/01/2023	Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Strike Price \$15 ±	1.920	0,00
480.000	21/06/2024	T-Mobile US Inc, Strike Price \$162 ∞	6.863.219	0,22
200.000.000 JPY	13/11/2026	Transcosmos Inc, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: TONA plus 45bps. ∞	157.541	0,01
45	17/03/2023	Ulta Beauty Inc, Strike Price \$430 ±	256.725	0,01
40.800.000 JPY	21/06/2023	United States Dollar/Japanese Yen Currency Option, Strike Price \$136 ∞	223.875	0,01
102.000.000 NOK	17/01/2023	United States Dollar/Norwegian Krone Currency Option, Strike Price \$10 ∞	765.685	0,03
67	16/06/2023	Unum Group, Strike Price \$45 ±	13.735	0,00
800	27/01/2023	US Treasury 10-Year Note Futures, Strike Price \$116 ±	87.500	0,00
244	20/01/2023	Ventas Inc, Strike Price \$65 ±	1.220	0,00
320	18/01/2023	VIX Index, Strike Price \$27 ±	19.840	0,00
800	18/01/2023	VIX Index, Strike Price \$35 ±	18.800	0,00
318	20/01/2023	Walgreens Boots Alliance Inc, Strike Price \$50 ±	477	0,00
1.803	20/01/2023	Wayfair Inc, Strike Price \$160 ±	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de opciones comprados 6,48% (31 de diciembre de 2021: 9,75%) (cont.)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra (cont.)				
1.019	20/01/2023	Wayfair Inc, Strike Price \$190 ±	0	0,00
715	20/01/2023	Wayfair Inc, Strike Price \$195 ±	0	0,00
513	19/01/2024	Wayfair Inc, Strike Price \$195 ±	34.627	0,00
300	20/01/2023	Wayfair Inc, Strike Price \$200 ±	0	0,00
41.564	19/01/2024	Wayfair Inc, Strike Price \$210 ∞	8.134	0,00
87.267	19/01/2024	Wayfair Inc, Strike Price \$253 ∞	8.977	0,00
20.000	09/01/2024	Wayfair Inc, Strike Price \$268 ∞	1.802	0,00
160.000	19/01/2024	Wayfair Inc, Strike Price \$268 ∞	14.420	0,00
160.000	19/01/2024	Wayfair Inc, Strike Price \$322 ∞	8.025	0,00
200.000	19/01/2024	Wayfair Inc, Strike Price \$324 ∞	9.881	0,00
91	16/06/2023	Williams Companies Inc, Strike Price \$37 ±	8.873	0,00
12	21/04/2023	Winnebago Industries Inc, Strike Price \$70 ±	1.080	0,00
110	20/01/2023	XPO Logistics Inc, Strike Price \$88 ±	0	0,00
170.000.000 JPY	20/06/2024	Yaoko Co Ltd, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 50bps. ∞	189.740	0,01
500.000.000 JPY	21/05/2024	Yaoko Co Ltd, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: TONA plus 55bps. ∞	569.293	0,02
Opciones de venta				
200	10/02/2023	3 Month SOFR Future, Strike Price \$93 ±	1.250	0,00
3.500	13/01/2023	3 Month SOFR Future, Strike Price \$94 ±	21.875	0,00
2.600	13/01/2023	3 Month SOFR Future, Strike Price \$95 ±	56.250	0,00
6.700	10/02/2023	3 Month SOFR Future, Strike Price \$95 ±	1.476.875	0,05
283	17/03/2023	Acciona SA, Strike Price EUR140 ±	14.498	0,00
104	17/03/2023	Acciona SA, Strike Price EUR170 ±	66.263	0,00
65	17/03/2023	Acciona SA, Strike Price EUR200 ±	195.211	0,01
1.306	16/06/2023	Accor SA, Strike Price EUR12 ±	16.726	0,00
82	17/03/2023	Adobe Inc, Strike Price \$300 ±	80.975	0,00
51	17/03/2023	Adobe Inc, Strike Price \$360 ±	182.070	0,01
39	17/03/2023	Adobe Inc, Strike Price \$430 ±	366.795	0,01
111	20/01/2023	Advanced Micro Devices Inc, Strike Price \$65 ±	35.797	0,00
93	20/01/2023	Advanced Micro Devices Inc, Strike Price \$78 ±	119.970	0,00
43	16/06/2023	AECOM, Strike Price \$73 ±	8.278	0,00
10	16/06/2023	AECOM, Strike Price \$85 ±	5.000	0,00
7	16/06/2023	AeroVironment Inc, Strike Price \$65 ±	2.240	0,00
39	16/06/2023	AeroVironment Inc, Strike Price \$75 ±	23.010	0,00
31	16/06/2023	AeroVironment Inc, Strike Price \$90 ±	39.060	0,00
4.567	20/01/2023	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$65 ±	0	0,00
136	21/04/2023	Allstate Corp, Strike Price \$110 ±	18.020	0,00
84	21/04/2023	Allstate Corp, Strike Price \$130 ±	43.260	0,00
13.483	19/05/2023	American Airlines Group Inc, Strike Price \$9 ±	519.096	0,02

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de opciones comprados 6,48% (31 de diciembre de 2021: 9,75%) (cont.)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de venta (cont.)				
148	20/01/2023	AmerisourceBergen Corp, Strike Price \$105 ±	7.252	0,00
85	20/01/2023	AmerisourceBergen Corp, Strike Price \$130 ±	0	0,00
64	20/01/2023	AmerisourceBergen Corp, Strike Price \$155 ±	7.520	0,00
94	20/01/2023	Amgen Inc, Strike Price \$175 ±	0	0,00
42	20/01/2023	Amgen Inc, Strike Price \$210 ±	210	0,00
29	20/01/2023	Amgen Inc, Strike Price \$245 ±	3.132	0,00
32.274	16/06/2023	ams AG, Strike Price CHF4 ±	802.315	0,03
30.993	17/03/2023	ams AG, Strike Price CHF6 ±	937.964	0,03
11	20/01/2023	Anthem Inc, Strike Price \$310 ±	0	0,00
7	20/01/2023	Anthem Inc, Strike Price \$380 ±	157	0,00
6	20/01/2023	Anthem Inc, Strike Price \$450 ±	705	0,00
433	20/01/2023	AT&T Inc, Strike Price \$18 ±	13.206	0,00
341	20/01/2023	AT&T Inc, Strike Price \$21 ±	97.526	0,00
29	16/06/2023	Axon Enterprise Inc, Strike Price \$130 ±	19.430	0,00
18	16/06/2023	Axon Enterprise Inc, Strike Price \$160 ±	29.250	0,00
15	16/06/2023	Axon Enterprise Inc, Strike Price \$185 ±	44.775	0,00
46.716	16/06/2023	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Strike Price EUR3 ±	99.715	0,00
11.800	15/09/2023	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Strike Price EUR3 ±	62.968	0,00
3.689	16/06/2023	Banco BPM SpA, Strike Price EUR2 ±	129.924	0,00
521	17/03/2023	BNP Paribas SA, Strike Price EUR35 ∞	11.121	0,00
335	17/03/2023	Britannia Bulk Holdings Inc, Strike Price EUR42 ∞	15.748	0,00
271	17/03/2023	Britannia Bulk Holdings Inc, Strike Price EUR48 ∞	31.281	0,00
4	21/04/2023	Broadcom Inc, Strike Price \$360 ±	780	0,00
12	16/06/2023	Broadcom Inc, Strike Price \$360 ±	5.220	0,00
2	21/04/2023	Broadcom Inc, Strike Price \$430 ±	1.190	0,00
6	16/06/2023	Broadcom Inc, Strike Price \$440 ±	7.560	0,00
15	20/01/2023	Broadcom Inc, Strike Price \$480 ±	1.575	0,00
2	21/04/2023	Broadcom Inc, Strike Price \$510 ±	4.040	0,00
6	16/06/2023	Broadcom Inc, Strike Price \$510 ±	16.740	0,00
9.233	16/06/2023	Carnival Corp, Strike Price \$6 ±	600.145	0,02
178	03/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$3,500 ±	2.225	0,00
12.250	16/06/2023	Cellnex Telecom SA, Strike Price EUR26 ±	1.398.898	0,05
492	20/01/2023	Centene Corp, Strike Price \$58 ±	0	0,00
69	16/06/2023	Centene Corp, Strike Price \$60 ±	7.245	0,00
377	17/03/2023	Centene Corp, Strike Price \$65 ±	23.562	0,00
277	20/01/2023	Centene Corp, Strike Price \$70 ±	4.847	0,00
45	16/06/2023	Centene Corp, Strike Price \$70 ±	10.688	0,00
195	17/03/2023	Centene Corp, Strike Price \$80 ±	66.300	0,00
204	20/01/2023	Centene Corp, Strike Price \$83 ±	44.370	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de opciones comprados 6,48% (31 de diciembre de 2021: 9,75%) (cont.)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de venta (cont.)				
34	16/06/2023	Centene Corp, Strike Price \$83 ±	21.250	0,00
140	17/03/2023	Centene Corp, Strike Price \$95 ±	184.100	0,01
217	17/03/2023	Ceridian HCM Holding Inc, Strike Price \$40 ±	11.393	0,00
1.465	17/03/2023	Ceridian HCM Holding Inc, Strike Price \$70 ±	1.333.150	0,04
8	17/03/2023	Chipotle Mexican Grill Inc, Strike Price \$1,660 ±	221.720	0,01
175	20/01/2023	Cigna Corp, Strike Price \$180 ±	0	0,00
86	20/01/2023	Cigna Corp, Strike Price \$220 ±	430	0,00
24	16/06/2023	Cigna Corp, Strike Price \$220 ±	4.500	0,00
65	20/01/2023	Cigna Corp, Strike Price \$260 ±	1.300	0,00
12	16/06/2023	Cigna Corp, Strike Price \$270 ±	6.960	0,00
9	16/06/2023	Cigna Corp, Strike Price \$320 ±	16.335	0,00
347	16/06/2023	Cisco Systems Inc, Strike Price \$33 ±	11.104	0,00
83	16/06/2023	Cisco Systems Inc, Strike Price \$40 ±	8.674	0,00
167	20/01/2023	Cisco Systems Inc, Strike Price \$42 ±	1.336	0,00
58	16/06/2023	Cisco Systems Inc, Strike Price \$48 ±	19.140	0,00
1.086	17/03/2023	Cleveland-Cliffs Inc, Strike Price \$14 ±	95.568	0,00
788	17/03/2023	Cleveland-Cliffs Inc, Strike Price \$17 ±	175.330	0,01
679	17/03/2023	Cleveland-Cliffs Inc, Strike Price \$20 ±	295.365	0,01
440	21/04/2023	Confluent Inc, Strike Price \$18 ±	75.900	0,00
910	19/05/2023	CONMED Corp, Strike Price \$55 ±	172.900	0,01
23	21/04/2023	CoStar Group Inc, Strike Price \$60 ±	2.185	0,00
14	21/04/2023	CoStar Group Inc, Strike Price \$70 ±	3.885	0,00
9	21/04/2023	CoStar Group Inc, Strike Price \$85 ±	8.820	0,00
1.311	17/03/2023	Crédit Agricole SA, Strike Price EUR10 ±	70.658	0,00
47.465	16/06/2023	Crédit Agricole SA, Strike Price EUR5 ±	303.942	0,01
2.657	17/03/2023	Crédit Agricole SA, Strike Price EUR7 ±	12.761	0,00
1.668	17/03/2023	Crédit Agricole SA, Strike Price EUR9 ±	18.692	0,00
23.933	16/06/2023	Credit Suisse Group AG, Strike Price CHF3 ±	1.707.283	0,06
75	20/01/2023	CVS Caremark Corp, Strike Price \$95 ±	24.562	0,00
13	21/04/2023	Darden Restaurants Inc, Strike Price \$100 ±	1.268	0,00
7	21/04/2023	Darden Restaurants Inc, Strike Price \$125 ±	3.115	0,00
5	21/04/2023	Darden Restaurants Inc, Strike Price \$145 ±	6.450	0,00
80	20/01/2023	Deere & Company, Strike Price \$250 ±	640	0,00
45	20/01/2023	Deere & Company, Strike Price \$310 ±	450	0,00
36	20/01/2023	Deere & Company, Strike Price \$360 ±	1.620	0,00
36.203	17/03/2023	Deutsche Lufthansa AG, Strike Price EUR4 ±	154.551	0,01
6.400	16/06/2023	Deutsche Lufthansa AG, Strike Price EUR4 ±	58.058	0,00
3.740	17/03/2023	Deutsche Lufthansa AG, Strike Price EUR5 ±	23.949	0,00
250	15/09/2023	Deutsche Lufthansa AG, Strike Price EUR6 ±	7.738	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de opciones comprados 6,48% (31 de diciembre de 2021: 9,75%) (cont.)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de venta (cont.)				
14.281	15/12/2023	Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR12 ±	381.035	0,01
1.395.000	20/12/2024	Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR16 ∞	1.623.112	0,06
1.395.000	21/03/2025	Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR16 ∞	1.683.088	0,06
20	21/04/2023	Devon Energy Corp, Strike Price \$50 ±	4.540	0,00
13	21/04/2023	Devon Energy Corp, Strike Price \$60 ±	7.573	0,00
11	21/04/2023	Devon Energy Corp, Strike Price \$70 ±	13.118	0,00
726	17/03/2023	DiaSorin Italia SpA, Strike Price EUR94 ±	72.469	0,00
277	17/03/2023	DiaSorin Italia SpA, Strike Price EUR96 ±	29.285	0,00
29	20/01/2023	Dollar General Corp, Strike Price \$250 ±	21.750	0,00
221	20/01/2023	Dollar Tree Inc, Strike Price \$110 ±	2.210	0,00
142	20/01/2023	Dollar Tree Inc, Strike Price \$130 ±	11.289	0,00
109	20/01/2023	Dollar Tree Inc, Strike Price \$155 ±	150.692	0,01
2.825	17/03/2023	Dufry AG, Strike Price CHF22 ±	83.968	0,00
8.071	16/06/2023	Dufry AG, Strike Price CHF26 ±	959.587	0,03
440	17/03/2023	Dufry AG, Strike Price CHF28 ±	26.394	0,00
839	15/09/2023	Dufry AG, Strike Price CHF28 ±	158.695	0,01
33	21/04/2023	DuPont de Nemours Inc, Strike Price \$50 ±	990	0,00
16	21/04/2023	DuPont de Nemours Inc, Strike Price \$60 ±	2.200	0,00
11	21/04/2023	DuPont de Nemours Inc, Strike Price \$70 ±	5.390	0,00
160	20/01/2023	Eastman Chemical Co, Strike Price \$65 ±	2.400	0,00
98	17/03/2023	Edenred, Strike Price EUR38 ±	3.242	0,00
339	20/01/2023	Edison International, Strike Price \$48 ±	0	0,00
220	20/01/2023	Edison International, Strike Price \$60 ±	10.450	0,00
176	20/01/2023	Edison International, Strike Price \$70 ±	117.040	0,00
1.009	20/01/2023	Enterprise Products Co, Strike Price \$17 ±	1.009	0,00
557	20/01/2023	Enterprise Products Co, Strike Price \$20 ±	1.114	0,00
1.650	19/05/2023	Envestnet Inc, Strike Price \$45 ±	288.750	0,01
35.000	20/12/2024	Euro STOXX 50 Index, Strike Price EUR3,200 ∞	1.050.639	0,03
2.010	17/03/2023	Euro STOXX 50 Index, Strike Price EUR3,273 ∞	65.373	0,00
960	17/03/2023	Euro STOXX 50 Index, Strike Price EUR3,300 ±	271.508	0,01
606	20/01/2023	Euro STOXX 50 Index, Strike Price EUR3,625 ±	132.584	0,00
1.167	20/01/2023	Euro STOXX 50 Index, Strike Price EUR3,750 ±	673.805	0,02
167	20/01/2023	Euro STOXX 50 Index, Strike Price EUR3,800 ±	136.347	0,01
10	20/01/2023	Euro STOXX 50 Index, Strike Price EUR3,825 ±	9.595	0,00
1.020	20/01/2023	Euro STOXX 50 Index, Strike Price EUR3,850 ±	1.143.025	0,04
128	17/03/2023	Euro STOXX 50 Index, Strike Price EUR3,900 ±	267.342	0,01
8	16/06/2023	FactSet Research Systems Inc, Strike Price \$380 ±	15.400	0,00
5	16/06/2023	FactSet Research Systems Inc, Strike Price \$450 ±	28.225	0,00
76	21/04/2023	FedEx Corp, Strike Price \$150 ±	40.660	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de opciones comprados 6,48% (31 de diciembre de 2021: 9,75%) (cont.)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de venta (cont.)				
65	21/04/2023	FedEx Corp, Strike Price \$175 [±]	90.513	0,00
200	20/01/2023	First Solar Inc, Strike Price \$55 [±]	0	0,00
133	20/01/2023	First Solar Inc, Strike Price \$68 [±]	0	0,00
106	20/01/2023	First Solar Inc, Strike Price \$80 [±]	477	0,00
706	20/01/2023	FirstEnergy Corp, Strike Price \$30 [±]	3.530	0,00
653	20/01/2023	FirstEnergy Corp, Strike Price \$32 [±]	0	0,00
692	20/01/2023	FirstEnergy Corp, Strike Price \$37 [±]	6.920	0,00
505	20/01/2023	FirstEnergy Corp, Strike Price \$45 [±]	160.337	0,01
12	21/04/2023	Fluor Corp, Strike Price \$23 [±]	300	0,00
136	21/04/2023	Fluor Corp, Strike Price \$30 [±]	19.380	0,00
7.768	17/03/2023	Ford Motor Co, Strike Price \$11 [±]	535.992	0,02
1.534	17/03/2023	Freenet AG, Strike Price EUR16 [±]	22.102	0,00
838	17/03/2023	Freenet AG, Strike Price EUR19 [±]	38.457	0,00
591	17/03/2023	Freenet AG, Strike Price EUR22 [±]	114.796	0,00
42	16/06/2023	FTI Consulting Inc, Strike Price \$120 [±]	11.760	0,00
23	16/06/2023	FTI Consulting Inc, Strike Price \$145 [±]	15.755	0,00
16	16/06/2023	FTI Consulting Inc, Strike Price \$175 [±]	34.080	0,00
34	21/04/2023	General Mills Inc, Strike Price \$55 [±]	238	0,00
16	21/04/2023	General Mills Inc, Strike Price \$65 [±]	560	0,00
50	16/06/2023	General Mills Inc, Strike Price \$70 [±]	5.250	0,00
34	16/06/2023	General Mills Inc, Strike Price \$80 [±]	10.880	0,00
1.600	16/06/2023	Glencore Plc, Strike Price GBP350 [±]	116.465	0,00
233	21/04/2023	Guardant Health Inc, Strike Price \$18 [±]	22.135	0,00
82	16/06/2023	H&R Block Inc, Strike Price \$37 [±]	27.880	0,00
432	17/03/2023	H&R Block Inc, Strike Price \$42 [±]	267.840	0,01
66	16/06/2023	H&R Block Inc, Strike Price \$42 [±]	43.560	0,00
3	17/03/2023	Halozyne Therapeutics Inc, Strike Price \$30 [±]	0	0,00
896	20/01/2023	Hang Seng China Enterprises Index, Strike Price HKD6,600 [±]	843.772	0,03
8.136	16/06/2023	Herbalife Nutrition Ltd, Strike Price \$10 [±]	752.580	0,02
193	20/01/2023	Hess Corp, Strike Price \$75 [±]	0	0,00
114	20/01/2023	Hess Corp, Strike Price \$105 [±]	1.140	0,00
136	20/01/2023	Hess Corp, Strike Price \$90 [±]	5.440	0,00
58	20/01/2023	Humana Inc, Strike Price \$300 [±]	0	0,00
36	20/01/2023	Humana Inc, Strike Price \$365 [±]	0	0,00
28	20/01/2023	Humana Inc, Strike Price \$430 [±]	1.610	0,00
3.834	16/06/2023	Idorsia Ltd, Strike Price CHF10 [±]	499.348	0,02
2.710	16/06/2023	Idorsia Ltd, Strike Price CHF9 [±]	285.370	0,01
477	13/03/2023	IMM Euro Index Future, Strike Price \$94 [±]	14.906	0,00
15.697	16/06/2023	ING Groep NV, Strike Price EUR7 [±]	146.669	0,01

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de opciones comprados 6,48% (31 de diciembre de 2021: 9,75%) (cont.)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de venta (cont.)				
465	17/03/2023	Insulet Corp, Strike Price \$210 [±]	146.475	0,01
1.940	16/06/2023	International Consolidated Airlines Group SA, Strike Price GBP100 [±]	175.022	0,01
1.200	15/09/2023	International Consolidated Airlines Group SA, Strike Price GBP100 [±]	151.565	0,01
8.333	17/03/2023	International Consolidated Airlines Group SA, Strike Price GBP80 [±]	150.356	0,01
25	21/04/2023	Interpublic Group of Cos Inc, Strike Price \$31 [±]	3.188	0,00
16.400	15/09/2023	Intesa Sanpaolo SpA, Strike Price EUR1 [±]	819.990	0,03
2.128	16/06/2023	iQIYI Inc, Strike Price \$2 [±]	75.544	0,00
1	16/06/2023	ITT Inc, Strike Price \$70 [±]	280	0,00
28	16/06/2023	ITT Inc, Strike Price \$85 [±]	23.380	0,00
3	21/04/2023	JM Smucker Co, Strike Price \$120 [±]	113	0,00
6	21/04/2023	JM Smucker Co, Strike Price \$140 [±]	1.065	0,00
63	16/06/2023	Johnson & Johnson, Strike Price \$125 [±]	3.339	0,00
27	16/06/2023	Johnson & Johnson, Strike Price \$150 [±]	4.779	0,00
15	16/06/2023	Johnson & Johnson, Strike Price \$175 [±]	10.950	0,00
3.599	15/09/2023	Just Eat Takeaway.com NV, Strike Price EUR13 [±]	416.752	0,01
587	17/03/2023	Kellogg Co, Strike Price \$55 [±]	0	0,00
307	17/03/2023	Kellogg Co, Strike Price \$65 [±]	26.095	0,00
219	17/03/2023	Kellogg Co, Strike Price \$75 [±]	106.215	0,00
2.159	20/01/2023	KeyCorp, Strike Price \$12 [±]	0	0,00
1.778	17/03/2023	KeyCorp, Strike Price \$13 [±]	17.780	0,00
3.233	20/01/2023	KeyCorp, Strike Price \$15 [±]	16.165	0,00
928	17/03/2023	KeyCorp, Strike Price \$16 [±]	48.720	0,00
2.508	20/01/2023	KeyCorp, Strike Price \$17 [±]	87.780	0,00
693	17/03/2023	KeyCorp, Strike Price \$19 [±]	138.600	0,01
1.245	20/01/2023	KeyCorp, Strike Price \$20 [±]	320.587	0,01
38	16/06/2023	Keysight Technologies Inc, Strike Price \$125 [±]	9.880	0,00
22	16/06/2023	Keysight Technologies Inc, Strike Price \$150 [±]	12.650	0,00
314	20/01/2023	Kimberly-Clark Corp, Strike Price \$90 [±]	0	0,00
146	20/01/2023	Kimberly-Clark Corp, Strike Price \$110 [±]	1.095	0,00
34	16/06/2023	Kimberly-Clark Corp, Strike Price \$110 [±]	4.760	0,00
98	20/01/2023	Kimberly-Clark Corp, Strike Price \$130 [±]	6.615	0,00
21	16/06/2023	Kimberly-Clark Corp, Strike Price \$130 [±]	11.340	0,00
78	16/06/2023	Kimberly-Clark Corp, Strike Price \$90 [±]	2.925	0,00
21	12/01/2023	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW290 [±]	12.622	0,00
15	12/01/2023	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW298 [±]	22.183	0,00
96	12/01/2023	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW300 [±]	179.359	0,01
85	12/01/2023	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW305 [±]	232.750	0,01
45	17/03/2023	Kr1 Plc, Strike Price EUR400 [∞]	42.157	0,00
31	17/03/2023	Kr1 Plc, Strike Price EUR460 [∞]	71.744	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de opciones comprados 6,48% (31 de diciembre de 2021: 9,75%) (cont.)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de venta (cont.)				
24	17/03/2023	Kr1 Plc, Strike Price EUR550 [∞]	203.283	0,01
75	21/04/2023	Kraft Heinz Co, Strike Price \$25 [±]	375	0,00
37	21/04/2023	Kroger Co, Strike Price \$35 [±]	1.443	0,00
23	21/04/2023	Kroger Co, Strike Price \$40 [±]	2.737	0,00
16	21/04/2023	Kroger Co, Strike Price \$47 [±]	6.560	0,00
23.499	16/06/2023	Lloyds Banking Group Plc, Strike Price GBP24 [±]	56.534	0,00
12.800	15/09/2023	Lloyds Banking Group Plc, Strike Price GBP24 [±]	46.191	0,00
7.969	20/01/2023	Luminar Technologies Inc, Strike Price \$5 [±]	338.682	0,01
738	17/03/2023	Lyft Inc, Strike Price \$10 [±]	80.811	0,00
30	21/04/2023	Lyft Inc, Strike Price \$13 [±]	7.950	0,00
5.064	21/04/2023	Lyft Inc, Strike Price \$8 [±]	230.412	0,01
372	17/03/2023	LyondellBasell Industries NV, Strike Price \$60 [±]	13.950	0,00
194	17/03/2023	LyondellBasell Industries NV, Strike Price \$75 [±]	43.165	0,00
146	17/03/2023	LyondellBasell Industries NV, Strike Price \$90 [±]	135.780	0,00
22	16/06/2023	M&T Bank Corp, Strike Price \$145 [±]	26.510	0,00
16	16/06/2023	M&T Bank Corp, Strike Price \$170 [±]	43.440	0,00
151	16/06/2023	Marathon Oil Corp, Strike Price \$21 [±]	17.592	0,00
46	21/04/2023	Marathon Oil Corp, Strike Price \$23 [±]	5.520	0,00
105	16/06/2023	Marathon Oil Corp, Strike Price \$26 [±]	30.345	0,00
29	21/04/2023	Marathon Oil Corp, Strike Price \$28 [±]	9.425	0,00
94	16/06/2023	Marathon Oil Corp, Strike Price \$30 [±]	47.705	0,00
24	21/04/2023	Marathon Oil Corp, Strike Price \$32 [±]	14.220	0,00
1.206	21/07/2023	Marriott Vacations Worldwide Corp, Strike Price \$100 [±]	488.430	0,02
1.010	20/01/2023	Marriott Vacations Worldwide Corp, Strike Price \$85 [±]	60.600	0,00
257	21/04/2023	Marriott Vacations Worldwide Corp, Strike Price \$85 [±]	18.633	0,00
1.962	17/03/2023	Match Group Inc, Strike Price \$35 [±]	385.533	0,01
161	17/03/2023	Match Group Inc, Strike Price \$40 [±]	60.778	0,00
50	17/03/2023	McDonalds Corp, Strike Price \$260 [±]	40.750	0,00
344	20/01/2023	Merck & Co Inc, Strike Price \$63 [±]	344	0,00
189	20/01/2023	Merck & Co Inc, Strike Price \$75 [±]	567	0,00
138	20/01/2023	Merck & Co Inc, Strike Price \$88 [±]	138	0,00
298	17/03/2023	MetLife Inc, Strike Price \$55 [±]	8.195	0,00
202	17/03/2023	MetLife Inc, Strike Price \$65 [±]	23.230	0,00
545	17/03/2023	Micron Technology Inc, Strike Price \$40 [±]	47.142	0,00
317	20/01/2023	Micron Technology Inc, Strike Price \$50 [±]	63.241	0,00
341	17/03/2023	Micron Technology Inc, Strike Price \$50 [±]	128.727	0,00
288	17/03/2023	Micron Technology Inc, Strike Price \$58 [±]	245.520	0,01
221	20/01/2023	Micron Technology Inc, Strike Price \$60 [±]	221.552	0,01
182	20/01/2023	Micron Technology Inc, Strike Price \$73 [±]	409.500	0,01

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de opciones comprados 6,48% (31 de diciembre de 2021: 9,75%) (cont.)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de venta (cont.)				
65	17/03/2023	Microsoft Corp, Strike Price \$245 [±]	105.300	0,00
28	20/01/2023	Microsoft Corp, Strike Price \$255 [±]	46.130	0,00
46	17/03/2023	Microsoft Corp, Strike Price \$290 [±]	232.300	0,01
2.112	17/03/2023	Middleby Corp, Strike Price \$105 [±]	438.240	0,01
100	16/06/2023	Middleby Corp, Strike Price \$105 [±]	34.750	0,00
1.225	17/03/2023	Middleby Corp, Strike Price \$95 [±]	131.688	0,00
1	21/04/2023	Molson Coors Beverage Co, Strike Price \$43 [±]	58	0,00
15	21/04/2023	Molson Coors Beverage Co, Strike Price \$50 [±]	3.375	0,00
438	17/03/2023	Morgan Stanley, Strike Price \$60 [±]	14.892	0,00
256	17/03/2023	Morgan Stanley, Strike Price \$73 [±]	33.664	0,00
189	17/03/2023	Morgan Stanley, Strike Price \$88 [±]	116.707	0,00
250	17/02/2023	MP Materials Corp, Strike Price \$25 [±]	65.000	0,00
19.674	16/06/2023	Natwest Group Plc, Strike Price GBP121 [±]	58.869	0,00
203	17/03/2023	Neoen SA, Strike Price EUR28 [±]	10.941	0,00
960	16/03/2023	Nexi SpA, Strike Price EUR5 [±]	12.039	0,00
14.020	16/03/2023	Nexi SpA, Strike Price EUR6 [±]	235.665	0,01
2.375	17/03/2023	Nexi SpA, Strike Price EUR6 [±]	223.324	0,01
2.500	15/09/2023	Nexi SpA, Strike Price EUR6 [±]	629.677	0,02
950	17/03/2023	Nexi SpA, Strike Price EUR7 [±]	177.937	0,01
1.326	21/07/2023	NextEra Energy Inc, Strike Price \$55 [±]	222.105	0,01
153	13/01/2023	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY27,875 [±]	2.081.435	0,07
6	13/01/2023	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY28,000 [±]	87.082	0,00
4	13/01/2023	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY28,125 [±]	61.844	0,00
684	21/04/2023	NiSource Inc, Strike Price \$23 [±]	15.390	0,00
478	21/04/2023	NiSource Inc, Strike Price \$25 [±]	21.510	0,00
361	20/01/2023	NortonLifeLock Inc, Strike Price \$27 [±]	216.600	0,01
88	16/06/2023	Ocado Group Plc, Strike Price GBP400 [±]	56.897	0,00
1.050	17/02/2023	Ocado Group Plc, Strike Price GBP550 [±]	606.262	0,02
787	17/02/2023	Okta Inc, Strike Price \$65 [±]	356.118	0,01
756	17/03/2023	Omega Healthcare Investors Inc, Strike Price \$26 [±]	68.040	0,00
525	17/03/2023	Omega Healthcare Investors Inc, Strike Price \$31 [±]	196.875	0,01
750	16/06/2023	Ormat Technologies Inc, Strike Price \$65 [±]	127.500	0,00
750.000	21/11/2025	Palo Alto Networks Inc, Strike Price \$136 [∞]	19.825.274	0,63
59	16/06/2023	PepsiCo Inc, Strike Price \$125 [±]	3.983	0,00
25	16/06/2023	PepsiCo Inc, Strike Price \$155 [±]	6.450	0,00
15	16/06/2023	PepsiCo Inc, Strike Price \$180 [±]	13.200	0,00
280	20/01/2023	PPL Corporation, Strike Price \$23 [±]	1.400	0,00
180	20/01/2023	PPL Corporation, Strike Price \$30 [±]	17.100	0,00
347	17/03/2023	Prudential Financial Inc, Strike Price \$70 [±]	16.482	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de opciones comprados 6,48% (31 de diciembre de 2021: 9,75%) (cont.)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de venta (cont.)				
219	17/03/2023	Prudential Financial Inc, Strike Price \$83 ±	21.900	0,00
168	17/03/2023	Prudential Financial Inc, Strike Price \$98 ±	77.280	0,00
1.174	20/01/2023	PureCycle Technologies Inc, Strike Price \$5 ±	14.675	0,00
1.676	20/01/2023	PureCycle Technologies Inc, Strike Price \$6 ±	67.040	0,00
1.005	17/02/2023	PureCycle Technologies Inc, Strike Price \$6 ±	80.400	0,00
487	20/01/2023	Raytheon Technologies Corp, Strike Price \$65 ±	487	0,00
248	20/01/2023	Raytheon Technologies Corp, Strike Price \$80 ±	496	0,00
185	20/01/2023	Raytheon Technologies Corp, Strike Price \$90 ±	2.590	0,00
267	17/03/2023	Realty Income Corp, Strike Price \$63 ±	56.737	0,00
178	17/03/2023	Realty Income Corp, Strike Price \$75 ±	206.480	0,01
156	20/01/2023	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$3,110 ±	6.630	0,00
810	31/01/2023	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$3,550 ±	567.000	0,02
7	20/01/2023	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$3,700 ±	8.750	0,00
1	20/01/2023	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$3,820 ±	2.938	0,00
1	20/01/2023	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$3,850 ±	3.550	0,00
18	20/01/2023	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$3,860 ±	67.950	0,00
4	20/01/2023	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$3,870 ±	16.050	0,00
1	20/01/2023	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$3,910 ±	5.063	0,00
15	20/01/2023	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$3,950 ±	93.938	0,00
850	17/02/2023	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$3,950 ±	7.033.750	0,23
22	20/01/2023	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,000 ±	176.000	0,01
8	20/01/2023	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,050 ±	80.100	0,00
80	17/03/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$2,400 ±	18.200	0,00
363	17/03/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$3,500 ±	1.689.765	0,06
24	17/03/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$4,040 ±	593.880	0,02
20	16/06/2023	S&P Global Inc, Strike Price \$250 ±	8.300	0,00
11	16/06/2023	S&P Global Inc, Strike Price \$300 ±	13.310	0,00
8	16/06/2023	S&P Global Inc, Strike Price \$350 ±	25.360	0,00
870	17/03/2023	Safran SA, Strike Price EUR70 ±	34.355	0,00
212	20/01/2023	Salesforce Inc, Strike Price \$120 ±	21.836	0,00
131	20/01/2023	Salesforce Inc, Strike Price \$145 ±	171.937	0,01
96	20/01/2023	Salesforce Inc, Strike Price \$175 ±	406.080	0,01
26	20/01/2023	Sarepta Therapeutics Inc, Strike Price \$40 ±	0	0,00
1.271.700	15/06/2023	Sasol Ltd, Strike Price ZAR22,500 ∞	1.352.305	0,05
560.000	15/06/2023	Sasol Ltd, Strike Price ZAR23,500 ∞	707.399	0,02
157	20/01/2023	Seagate Technology Holdings Plc, Strike Price \$65 ±	195.072	0,01
82	20/01/2023	Seagate Technology Holdings Plc, Strike Price \$80 ±	224.475	0,01
94	20/01/2023	Seagate Technology Holdings Plc, Strike Price \$95 ±	398.090	0,01
12.003	15/12/2023	Siemens Energy AG, Strike Price EUR10 ±	634.105	0,02

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de opciones comprados 6,48% (31 de diciembre de 2021: 9,75%) (cont.)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de venta (cont.)				
32	16/06/2023	Siemens Energy AG, Strike Price EUR14 [±]	2.476	0,00
1.761	17/03/2023	Siemens Energy AG, Strike Price EUR15 [±]	90.213	0,00
801	15/12/2023	Siemens Energy AG, Strike Price EUR8 [±]	20.944	0,00
1.060	17/03/2023	Société Générale SA, Strike Price EUR16 [±]	17.535	0,00
741	17/03/2023	Société Générale SA, Strike Price EUR19 [±]	22.934	0,00
570	17/03/2023	Société Générale SA, Strike Price EUR23 [±]	65.700	0,00
64	17/03/2023	SolarEdge Technologies Inc, Strike Price \$230 [±]	75.840	0,00
47	17/03/2023	SolarEdge Technologies Inc, Strike Price \$280 [±]	141.705	0,01
42	17/03/2023	SolarEdge Technologies Inc, Strike Price \$320 [±]	224.490	0,01
65	16/06/2023	Starbucks Corp, Strike Price \$70 [±]	7.313	0,00
38	16/06/2023	Starbucks Corp, Strike Price \$83 [±]	10.336	0,00
28	16/06/2023	Starbucks Corp, Strike Price \$98 [±]	20.230	0,00
519	20/01/2023	STMicroelectronics, Strike Price \$30 [±]	6.487	0,00
377	20/01/2023	STMicroelectronics, Strike Price \$35 [±]	38.642	0,00
327	20/01/2023	STMicroelectronics, Strike Price \$40 [±]	148.785	0,01
1.275	21/04/2023	Sunnova Energy International Inc, Strike Price \$13 [±]	108.375	0,00
1.400	17/03/2023	Swiss Re AG, Strike Price CHF56 [±]	27.237	0,00
400	15/09/2023	Swiss Re AG, Strike Price CHF60 [±]	56.636	0,00
1	17/03/2023	TAG Immobilien AG, Strike Price EUR8 [±]	174	0,00
106	17/03/2023	Take-Two Interactive Software Inc, Strike Price \$125 [±]	231.345	0,01
172	17/03/2023	Texas Roadhouse Inc, Strike Price \$95 [±]	130.720	0,00
14.791	17/03/2023	The Walt Disney Company, Strike Price \$10 [±]	554.663	0,02
312.085	21/06/2024	T-Mobile US Inc, Strike Price \$122 [∞]	2.665.456	0,09
123.200	17/03/2023	TUI AG, Strike Price EUR1 [±]	788.911	0,03
1.750	16/06/2023	UBS Group AG, Strike Price CHF11 [±]	24.589	0,00
24.313	16/06/2023	UBS Group AG, Strike Price CHF9 [±]	170.811	0,01
90	17/03/2023	Ulta Beauty Inc, Strike Price \$260 [±]	4.275	0,00
55	17/03/2023	Ulta Beauty Inc, Strike Price \$320 [±]	9.075	0,00
44	17/03/2023	Ulta Beauty Inc, Strike Price \$375 [±]	20.240	0,00
666.400 USD	07/03/2024	United States Dollar/Chinese Yuan Renminbi Currency Option, Strike Price \$6 [∞]	31.394	0,00
270.000 USD	20/03/2023	United States Dollar/Japanese Yen Currency Option, Strike Price \$140 [∞]	19.277	0,00
8.000.000 USD	03/02/2023	United States Dollar/Turkish Lira Currency Option, Strike Price \$19 [∞]	107.214	0,00
638	17/03/2023	United States Steel Corp, Strike Price \$21 [±]	59.972	0,00
536	17/03/2023	United States Steel Corp, Strike Price \$25 [±]	130.248	0,00
87	16/06/2023	Unum Group, Strike Price \$35 [±]	11.963	0,00
41	16/06/2023	Unum Group, Strike Price \$43 [±]	17.630	0,00
432	20/01/2023	Ventas Inc, Strike Price \$40 [±]	18.360	0,00
275	20/01/2023	Ventas Inc, Strike Price \$48 [±]	72.875	0,00
210	20/01/2023	Ventas Inc, Strike Price \$58 [±]	260.400	0,01

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de opciones comprados 6,48% (31 de diciembre de 2021: 9,75%) (cont.)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de venta (cont.)				
19	16/06/2023	VeriSign Inc, Strike Price \$170 ±	7.030	0,00
14	16/06/2023	VeriSign Inc, Strike Price \$200 ±	17.290	0,00
250	16/06/2023	Viatrix Inc, Strike Price \$11 ±	24.375	0,00
20	16/06/2023	Viatrix Inc, Strike Price \$8 ±	350	0,00
362	16/06/2023	Viatrix Inc, Strike Price \$9 ±	10.860	0,00
3.400	20/01/2023	Virgin Galactic Holdings Inc, Strike Price \$4 ±	222.700	0,01
9.557	21/04/2023	Virgin Galactic Holdings Inc, Strike Price \$4 ±	1.051.270	0,03
4.418	21/07/2023	Vishay Intertechnology Inc, Strike Price \$15 ±	209.855	0,01
38	16/06/2023	Wabtec Corp, Strike Price \$85 ±	9.215	0,00
484	20/01/2023	Walgreens Boots Alliance Inc, Strike Price \$33 ±	7.260	0,00
334	20/01/2023	Walgreens Boots Alliance Inc, Strike Price \$38 ±	45.090	0,00
278	20/01/2023	Walgreens Boots Alliance Inc, Strike Price \$43 ±	145.255	0,01
290	17/03/2023	Wells Fargo & Co, Strike Price \$45 ±	132.675	0,00
102	16/06/2023	Williams Companies Inc, Strike Price \$29 ±	11.985	0,00
83	16/06/2023	Williams Companies Inc, Strike Price \$34 ±	26.145	0,00
22	21/04/2023	Winnebago Industries Inc, Strike Price \$45 ±	5.225	0,00
4	21/04/2023	Winnebago Industries Inc, Strike Price \$55 ±	2.560	0,00
12	21/04/2023	Winnebago Industries Inc, Strike Price \$65 ±	16.080	0,00
240	20/01/2023	Wyndham Worldwide Corp, Strike Price \$50 ±	1.320	0,00
93	20/01/2023	Wyndham Worldwide Corp, Strike Price \$70 ±	4.138	0,00
105	20/01/2023	Wyndham Worldwide Corp, Strike Price \$83 ±	35.962	0,00
134	20/01/2023	XPO Logistics Inc, Strike Price \$65 ±	189.610	0,01
113	20/01/2023	XPO Logistics Inc, Strike Price \$75 ±	272.895	0,01
4.100	16/06/2023	ZTO Express Cayman Inc, Strike Price \$15 ±	0	0,00
4.367	16/06/2023	Zur Rose Group AG, Strike Price CHF18 ±	138.062	0,01
Total valor razonable en contratos de opciones adquiridos (Prima: USD (390,939,728))			202.760.196	6,48

Las contrapartes en los contratos de opciones extrabursátiles (OTC) son BNP Paribas, Daiwa, Goldman Sachs International, JPMorgan Chase Bank, Morgan Stanley, Nomura International, SMBC Nikko Capital Markets Ltd y UBS AG.

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(4.903)	10X Genomics Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	519	0,00
(66.500)	10X Genomics Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(40.100)	1Life Healthcare Inc	Morgan Stanley	0	0,00
49.900	3D Systems Corp	Morgan Stanley	0	0,00
14.679	3i Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	875	0,00
253.459	3i Group Plc	JPMorgan Chase Bank	4.820	0,00
(90.555)	3M Co	Morgan Stanley	0	0,00
(526)	4imprint Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	426	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(157.626)	89Bio Inc	Morgan Stanley	95.706	0,01
(176.380)	89Bio Inc	JPMorgan Chase Bank	66.208	0,00
51.100	A10 Networks Inc	Morgan Stanley	0	0,00
6.600	AAON Inc	Morgan Stanley	0	0,00
6.700	AAR Corp	Morgan Stanley	0	0,00
299.365	ABB Ltd	Goldman Sachs International	39.164	0,00
(4.800)	Abbott Laboratories	Morgan Stanley	0	0,00
52.841	AbbVie Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.026.605	AbbVie Inc	JPMorgan Chase Bank	1.271	0,00
28.500	AbCellera Biologics Inc	Morgan Stanley	0	0,00
22.100	Abercrombie & Fitch Co - Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(17.600)	ABM Industries Inc	Morgan Stanley	21.597	0,00
229.857	abrdn Plc	Bank of America Merrill Lynch	24.652	0,00
(16.632.176)	Absa Group Ltd	JPMorgan Chase Bank	90.990	0,00
(4.754.771)	Academy Sports & Outdoors Inc	Morgan Stanley	200.140	0,01
(9.400)	Acadia Healthcare Co Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(218.825)	ACADIA Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	19.299	0,00
63.900	Acadia Realty Trust	Morgan Stanley	0	0,00
452.487	Accelleron Industries AG	Goldman Sachs International	0	0,00
(7.100)	Accenture Plc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(2.035.315)	Acciona SA	Goldman Sachs International	0	0,00
3.950.755	Accor SA	Société Générale	3.209	0,00
197.127	Accor SA	JPMorgan Chase Bank	6.320	0,00
241.274	Accor SA	Goldman Sachs International	6.254	0,00
(58.100)	ACI Worldwide Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(8.800)	Aclaris Therapeutics Inc	Morgan Stanley	0	0,00
9.300	Activision Blizzard Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.570.601)	Activision Blizzard Inc	JPMorgan Chase Bank	2.048	0,00
4.500	Acuity Brands Inc	Morgan Stanley	0	0,00
864.303	Acushnet Holdings Corp	Morgan Stanley	37.379	0,00
(78.120)	ACV Auctions Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
45.900	AdaptHealth Corp	Morgan Stanley	0	0,00
73.700	Adaptive Biotechnologies Corp	Morgan Stanley	0	0,00
1.600	Addus HomeCare Corp	Morgan Stanley	0	0,00
97.765	Adecco Group AG	JPMorgan Chase Bank	11.621	0,00
202.950	Adecco Group AG	Morgan Stanley	13.744	0,00
46.600	Adecoagro SA	Morgan Stanley	0	0,00
74.000	Adient Plc	Morgan Stanley	0	0,00
3.020	Admiral Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	3.329	0,00
(2.096.727)	Adobe Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(13.090)	ADT Inc	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(21.100)	Adtalem Global Education Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(13.300)	ADTRAN Inc	Morgan Stanley	9.463	0,00
21.600	Advance Auto Parts Inc	Morgan Stanley	0	0,00
5.000	Advanced Drainage Systems Inc	Morgan Stanley	0	0,00
10.300	Advanced Energy Industries Inc	Morgan Stanley	0	0,00
476.935	Advanced Micro Devices Inc	JPMorgan Chase Bank	77.671	0,00
194.831	Advanced Micro Devices Inc	Morgan Stanley	14.522	0,00
(2.916.828)	Advanced Micro Devices Inc	Goldman Sachs International	21.056	0,00
12.100	AdvanSix Inc	Morgan Stanley	0	0,00
7.597.722	Advantest Corp	Goldman Sachs International	6.173	0,00
10.111.693	Advantest Corp	Morgan Stanley	5.948	0,00
21.818	Adyen NV	JPMorgan Chase Bank	1.156	0,00
162.560	Adyen NV	Morgan Stanley	24.125	0,00
6.731	Adyen NV	Goldman Sachs International	268	0,00
9.472	AEA-Bridges Impact Corp	Morgan Stanley	2.604	0,00
302.568	AECOM	Goldman Sachs International	0	0,00
2.400	Aeon Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	502	0,00
8.700	AEON Financial Service Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	414	0,00
16.500	AerCap Holdings NV	Morgan Stanley	0	0,00
199.036	AeroVironment Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(6.300)	AeroVironment Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.900	AES Corp	Morgan Stanley	644	0,00
(100)	Affiliated Managers Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(107.437)	Affirm Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(42.600)	Aflac Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(4.400)	AGC Inc	Bank of America Merrill Lynch	1.906	0,00
(7.800)	AGCO Corp	Morgan Stanley	0	0,00
8.700	Agilent Technologies Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(71.900)	agilon health Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.100)	Agilysys Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(47.700)	AGNC Investment Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(18.700)	Agree Realty Corp	Morgan Stanley	0	0,00
241.558.800	Aica Kogyo Co Ltd	Société Générale	0	0,00
(3.300)	Aica Kogyo Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	570	0,00
14.900	Aiful Corp	Bank of America Merrill Lynch	956	0,00
3.200	Ain Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	1.467	0,00
37.600	Air Lease Corp	Morgan Stanley	0	0,00
41.185	Air Liquide SA	Goldman Sachs International	8.535	0,00
(7.600)	Air Products & Chemicals Inc	Morgan Stanley	0	0,00
37.300	Air Transport Services Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
6.800	Air Water Inc	Bank of America Merrill Lynch	748	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
635.535	Airbnb Inc Class A	Morgan Stanley	32.167	0,00
(602.714)	Airbus SE	JPMorgan Chase Bank	56.345	0,00
151.452	Airbus SE1	Goldman Sachs International	9.233	0,00
(151.306)	Airtel Africa Plc	Bank of America Merrill Lynch	10.051	0,00
41.241	AJ Bell Plc	Bank of America Merrill Lynch	27	0,00
(3.200)	Ajinomoto Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	6.909	0,00
7.230.773	Akamai Technologies Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
75.627	Akzo Nobel NV	Morgan Stanley	6.308	0,00
60.634	Akzo Nobel NV	JPMorgan Chase Bank	7.238	0,00
329.671	Akzo Nobel NV	Goldman Sachs International	24.247	0,00
(200)	Alamo Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
11.300	Alarm.com Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(17.400)	Alaska Air Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
8.700	Albany International Corp Class A	Morgan Stanley	0	0,00
11.696	Albemarle Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(1.900)	Albertsons Cos Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(34.100)	Alcoa Corp	Morgan Stanley	0	0,00
22.800	Alexander & Baldwin Inc	Morgan Stanley	0	0,00
8.400	Alexandria Real Estate Equities Inc	Morgan Stanley	0	0,00
449.709	Alfa Laval AB	Morgan Stanley	32.476	0,00
(2.255.342)	Alibaba Group Holding Ltd	JPMorgan Chase Bank	327.486	0,01
(7.901.239)	Alibaba Group Holding Ltd	Goldman Sachs International	116.441	0,01
(3.469.160)	Alibaba Group Holding Ltd	Morgan Stanley	125.044	0,00
(61.499)	Alight Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(499.271)	Align Technology Inc	Goldman Sachs International	7.007	0,00
(1.000)	Align Technology Inc	Morgan Stanley	0	0,00
55.300	Alignment Healthcare Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(3.900)	Allegiant Travel Co	Morgan Stanley	0	0,00
(12.886)	Allegion Plc	Morgan Stanley	0	0,00
58.641	Allegro MicroSystems Inc	JPMorgan Chase Bank	3.503	0,00
25.200	Allegro MicroSystems Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(15.200)	ALLETE Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(9.000)	AllianceBernstein Holding LP	Morgan Stanley	0	0,00
1.300	Alliant Energy Corp	Morgan Stanley	0	0,00
65.800	Allison Transmission Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(45.000)	Allscripts Healthcare Solutions Inc	Morgan Stanley	0	0,00
176.595	Allstate Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
11.040	Allstate Corp	Morgan Stanley	7.709	0,00
18.100	Ally Financial Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(926.984)	Alnylam Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	126.818	0,01
1.000	Alpha & Omega Semiconductor Ltd	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
500	Alpha Metallurgical Resources Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.985.296	Alphabet Inc Class A	Morgan Stanley	50.442	0,00
1.182.555	Alphabet Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	21.349	0,00
328.553	Alphabet Inc Class A	Goldman Sachs International	24.818	0,00
(237.447)	Alphabet Inc Class C	Morgan Stanley	477	0,00
5.800	Alphatec Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(3.100)	Alps Alpine Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.287	0,00
(15.200)	Altair Engineering Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
8.100	Alteryx Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(19.600)	Altra Industrial Motion Corp	Morgan Stanley	0	0,00
118.900	Altus Power Inc	Morgan Stanley	0	0,00
5.500	Amada Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	391	0,00
(633.483)	Amazon.com Inc	Goldman Sachs International	3.957	0,00
334.570	Amazon.com Inc	Morgan Stanley	11.036	0,00
(14.300)	Ambarella Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(118.800)	Amcor Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(3.200)	Amdocs Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
503.671	Amedisys Inc	Goldman Sachs International	26.590	0,00
6.300	Amedisys Inc	Morgan Stanley	0	0,00
10.400	Ameren Corp	Morgan Stanley	2.620	0,00
1.926.900	Ameresco Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	202.897	0,01
1.098.068	Ameresco Inc Class A	Goldman Sachs International	150.368	0,01
519.756	Ameresco Inc Class A	Morgan Stanley	50.401	0,00
24.874.114	American Airlines Group Inc	Goldman Sachs International	20.298	0,00
15.700	American Assets Trust Inc	Morgan Stanley	0	0,00
111.900	American Axle & Manufacturing Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
5.300	American Eagle Outfitters Inc	Morgan Stanley	0	0,00
22.100	American Electric Power Co Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(10.892)	American Equity Investment Life Holding Co	Morgan Stanley	0	0,00
8.200	American Express Co	Morgan Stanley	0	0,00
6.900	American Financial Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
33.600	American Homes 4 Rent Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(36.700)	American International Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(3.100)	American States Water Co	Morgan Stanley	0	0,00
(1.700)	American Tower Corp	Morgan Stanley	0	0,00
176.568	American Water Works Co Inc	JPMorgan Chase Bank	4.706	0,00
8.310	American Water Works Co Inc	Morgan Stanley	14	0,00
(15.800)	Americold Realty Trust Inc	Morgan Stanley	0	0,00
3.400	Ameriprise Financial Inc	Morgan Stanley	0	0,00
16.100	Ameris Bancorp	Morgan Stanley	0	0,00
(3.000)	AmerisourceBergen Corp	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
519.062	AmerisourceBergen Corp	Goldman Sachs International	113.217	0,01
(4.859.269)	AmerisourceBergen Corp	JPMorgan Chase Bank	152.691	0,01
39.537	AMETEK Inc	Morgan Stanley	0	0,00
423.334	Amgen Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
85.685	Amgen Inc	Morgan Stanley	24.200	0,00
2.840.476	Amgen Inc	JPMorgan Chase Bank	194.772	0,01
1.300	Amkor Technology Inc	Morgan Stanley	9.009	0,00
6.335	AMN Healthcare Services Inc	JPMorgan Chase Bank	531	0,00
1.633.877	AMN Healthcare Services Inc	Goldman Sachs International	233.241	0,01
500	AMN Healthcare Services Inc	Morgan Stanley	0	0,00
16.700	Amphastar Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	0	0,00
32.900	Amphenol Corp Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(12.161)	Amplitude Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
3.340.899	ams AG	Société Générale	0	0,00
(6.390.001)	ams AG	Goldman Sachs International	0	0,00
34.600.000	ams-OSRAM AG	Société Générale	230.731	0,01
7.600	Amylyx Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	0	0,00
6.724.341.700	ANA Holdings Inc	Société Générale	18.160	0,00
3.100	ANA Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	423	0,00
(244.764)	Analog Devices Inc	Goldman Sachs International	21.790	0,00
(1.025.123)	Analog Devices Inc	JPMorgan Chase Bank	134.347	0,00
(21.300)	Andersons Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(389.646)	Anglo American Plc	Goldman Sachs International	45.826	0,00
(142.146)	Anglo American Plc	JPMorgan Chase Bank	12.381	0,00
(141.300)	Annaly Capital Management Inc	Morgan Stanley	87.896	0,00
(900)	ANSYS Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(22.400)	Antero Midstream Corp	Morgan Stanley	0	0,00
2.500	Antero Resources Corp	Morgan Stanley	0	0,00
76.100	Anywhere Real Estate Inc	Morgan Stanley	0	0,00
67.165	AO Smith Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(6.200)	Aon Plc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
14.200	Aozora Bank Ltd	Bank of America Merrill Lynch	6.439	0,00
(966.343)	AP Moller - Maersk A/S Class B	Morgan Stanley	46.025	0,00
(22.300)	APA Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(70.700)	Apartment Income REIT Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(102)	Apartment Investment & Management Co Class A	Morgan Stanley	0	0,00
143.712	Apellis Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(18.300)	API Group Corp	Morgan Stanley	0	0,00
11.700	Apogee Enterprises Inc	Morgan Stanley	0	0,00
13.500	Apollo Commercial Real Estate Finance Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(11.245)	Apollo Global Management Inc	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
900	Apollo Medical Holdings Inc	Morgan Stanley	561	0,00
(884.600)	Apollo Strategic Growth Capital II	Goldman Sachs International	0	0,00
2.700	Appfolio Inc - Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(14.100)	Appian Corp Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(4.100)	Apple Hospitality REIT Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.751.389	Apple Inc	Goldman Sachs International	171.867	0,01
11.416.047	Apple Inc	Morgan Stanley	896.001	0,03
7.613.289	Apple Inc	JPMorgan Chase Bank	906.093	0,03
(6.200)	Applied Industrial Technologies Inc	Morgan Stanley	0	0,00
198.433	Applied Materials Inc	Morgan Stanley	8.136	0,00
458.789	Applied Materials Inc	Goldman Sachs International	17.754	0,00
(8.400)	AppLovin Corp Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(500)	AptarGroup Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.052.320	Aptiv Plc	Morgan Stanley	7.976	0,00
(822.322)	Aramark	Morgan Stanley	48.351	0,00
(29.900)	Arbor Realty Trust Inc	Morgan Stanley	0	0,00
20.769	ArcBest Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(7.779.750)	ArcelorMittal SA	Morgan Stanley	24.955	0,00
137.531	ArcelorMittal SA	JPMorgan Chase Bank	21.332	0,00
288.513	ArcelorMittal SA	Goldman Sachs International	187	0,00
(700)	Arch Capital Group Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
(10.000)	Arch Resources Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(8.600)	Archer-Daniels-Midland Co	Morgan Stanley	0	0,00
49.900	Archrock Inc	Morgan Stanley	0	0,00
7.525	Arconic Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(92.600)	Arcos Dorados Holdings Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
1.100	Arcosa Inc	Morgan Stanley	0	0,00
13.079	Ares Acquisition Corp	Morgan Stanley	6.098	0,00
(7.400)	Ares Management Corp Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(693.573)	Argenx SE	JPMorgan Chase Bank	82.490	0,00
(397.794)	Argenx SE	Goldman Sachs International	81.294	0,00
(900)	Argo Group International Holdings Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
12.957	Arista Networks Inc	JPMorgan Chase Bank	8.259	0,00
61.080	Arista Networks Inc	Morgan Stanley	588	0,00
21.800	Armstrong World Industries Inc	Morgan Stanley	0	0,00
12.250	Arqit Quantum Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(81.980)	Array Technologies Inc	JPMorgan Chase Bank	5.435	0,00
(66.706)	Array Technologies Inc	Goldman Sachs International	6.871	0,00
41.500	Array Technologies Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(200)	Arrow Electronics Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.400	Arthur J Gallagher & Co	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
32.000	Artisan Partners Asset Management Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(319.357)	Arvinas Inc	Morgan Stanley	9.162	0,00
1.000	As One Corp	Bank of America Merrill Lynch	1.726	0,00
(3.100)	Asahi Group Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	542	0,00
(32.400)	Asana Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(2.600)	Asbury Automotive Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
29.684	Ascential Plc	Bank of America Merrill Lynch	2.295	0,00
16.600	ASGN Inc	Morgan Stanley	0	0,00
3.100	Ashland Inc	Morgan Stanley	0	0,00
49.910	Ashmore Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	19.587	0,00
(566.002)	Ashtead Group Plc	JPMorgan Chase Bank	46.749	0,00
(1.483.951)	Ashtead Group Plc	Goldman Sachs International	114.784	0,01
(63.414)	ASML Holding NV	Goldman Sachs International	398	0,00
(245.757)	ASML Holding NV	Morgan Stanley	13.853	0,00
(212.066)	ASML Holding NV	JPMorgan Chase Bank	459	0,00
(7.336)	Aspen Technology Inc	Morgan Stanley	0	0,00
36.200	Associated Banc-Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(7.054)	Associated British Foods Plc	Bank of America Merrill Lynch	6.489	0,00
(154.180)	Associated British Foods Plc	JPMorgan Chase Bank	42.311	0,00
1.100	Assurant Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(18.800)	Assured Guaranty Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
1.200	Astec Industries Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.800)	Astellas Pharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	653	0,00
(2.640.108)	AstraZeneca Plc	Goldman Sachs International	488.804	0,02
(202.046)	AstraZeneca Plc	Morgan Stanley	9.309	0,00
(453.513)	AstraZeneca Plc	JPMorgan Chase Bank	31.722	0,00
(139.136)	AT&T Inc	Morgan Stanley	224	0,00
(1.220.946)	AT&T Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
225	Athena Pubco BV	Goldman Sachs International	0	0,00
4.155	Athena Pubco BV	Morgan Stanley	415	0,00
(12.900)	ATI Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.400	Atkore Inc	Morgan Stanley	0	0,00
16.100	Atlantic Union Bankshares Corp	Morgan Stanley	0	0,00
25.000	Atlantica Sustainable Infrastructure Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(256.328)	Atlas Air Worldwide Holdings Inc	Morgan Stanley	4.549	0,00
(6.300)	Atlas Air Worldwide Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.617.004	Atlas Copco AB Class A	JPMorgan Chase Bank	6.254	0,00
7.848.178	Atlas Copco AB Class A	Morgan Stanley	11.094	0,00
(324.347)	Atlassian Corp Class A	Morgan Stanley	11.451	0,00
(6.600)	Atlassian Corp Plc Class A	Morgan Stanley	78.300	0,00
(9.100)	Atmos Energy Corp	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(2.300)	AtriCure Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(12.167)	Auction Technology Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	658	0,00
(24)	Aurora Innovation Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(314.818)	Auto Trader Group Plc	Goldman Sachs International	23.540	0,00
5.900	Autobacs Seven Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	719	0,00
18.000	Autodesk Inc	Morgan Stanley	0	0,00
310.267	Autohome Inc	Morgan Stanley	12.462	0,00
1.294.965	Autoliv Inc	Morgan Stanley	143.928	0,01
630.768	Autoliv Inc	JPMorgan Chase Bank	30.587	0,00
1.100.182	Autoliv Inc	Goldman Sachs International	31.935	0,00
582.635	Automatic Data Processing Inc	Morgan Stanley	12.040	0,00
(4.500)	AutoNation Inc	Morgan Stanley	0	0,00
400	AutoZone Inc	Morgan Stanley	0	0,00
5.900	AvalonBay Communities Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(6.800)	Avangrid Inc	Morgan Stanley	0	0,00
8.700	Avanos Medical Inc	Morgan Stanley	0	0,00
20.700	Avantor Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(3.900)	Avery Dennison Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(4.300)	Avid Technology Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(46.221)	Avidity Biosciences Inc	JPMorgan Chase Bank	8.619	0,00
(362.361)	Avidity Biosciences Inc	Morgan Stanley	106.891	0,01
(373.041)	Avidity Biosciences Inc	Goldman Sachs International	226.912	0,01
(23.500)	AvidXchange Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(4.000)	Avient Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(5.000)	Avis Budget Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(15.500)	Avista Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(40.000)	Avnet Inc	Morgan Stanley	0	0,00
24.000	Axalta Coating Systems Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
2.600	Axcelis Technologies Inc	Morgan Stanley	0	0,00
157.395	Axfood AB	JPMorgan Chase Bank	1.916	0,00
5.196.751	Axfood AB	Goldman Sachs International	105	0,00
13.700	Axis Capital Holdings Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
112.317	Axon Enterprise Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
6.100	Axonics Inc	Morgan Stanley	0	0,00
3.200	Axos Financial Inc	Morgan Stanley	0	0,00
101.592	Axsome Therapeutics Inc	Morgan Stanley	3.989	0,00
(34.000)	AZEK Co Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(28.400)	Azenta Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.900	AZZ Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(17.200)	B Riley Financial Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(63.100)	B&G Foods Inc	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(40.696)	Babcock International Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	12.002	0,00
(1.400)	Badger Meter Inc	Morgan Stanley	0	0,00
44.530	BAE Systems Plc	Bank of America Merrill Lynch	50.897	0,00
(1.430.681)	BAE Systems Plc	Goldman Sachs International	28.768	0,00
(838.889)	Baker Hughes Co	Morgan Stanley	36.589	0,00
(251.218)	Baker Hughes Co	JPMorgan Chase Bank	3.384	0,00
6.300	Balchem Corp	Morgan Stanley	0	0,00
8.200	Ball Corp	Morgan Stanley	0	0,00
28.400	Bally's Corp	Morgan Stanley	0	0,00
3.500	Banc of California Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(400)	BancFirst Corp	Morgan Stanley	0	0,00
13.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Société Générale	1.752.694	0,07
6.500.000	Banco BPM SpA	Société Générale	185.249	0,01
(21.000)	Bancorp Inc	Morgan Stanley	0	0,00
74.505.912	Bandai Namco Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	66.946	0,00
32.262.328	Bandai Namco Holdings Inc	Morgan Stanley	17.701	0,00
44.772.209	Bandai Namco Holdings Inc	Goldman Sachs International	30.608	0,00
855.769	Bank of America Corp	Morgan Stanley	26.730	0,00
(10.600)	Bank of Hawaii Corp	Morgan Stanley	0	0,00
3.900	Bank of Kyoto Ltd	Bank of America Merrill Lynch	13.111	0,00
89.200	Bank of New York Mellon Corp	Morgan Stanley	0	0,00
18.200	Bank OZK	Morgan Stanley	0	0,00
(1.193.466)	Bank Pekao SA	Morgan Stanley	1.067	0,00
(1.458.592)	Bank Pekao SA	Goldman Sachs International	38.054	0,00
(3.303)	BankUnited Inc	Morgan Stanley	0	0,00
3.300	Banner Corp	Morgan Stanley	0	0,00
312.820	Barclays Plc	Bank of America Merrill Lynch	2.742	0,00
(10.600)	Barnes Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(399.711)	Barratt Developments Plc	Goldman Sachs International	8.279	0,00
(171.342)	BASF SE	Morgan Stanley	71.669	0,00
(31.500)	Bath & Body Works Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(55.600)	Bausch + Lomb Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(300.700)	Bausch Health Cos Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(79.413)	Baxter International Inc	Goldman Sachs International	339	0,00
(17.700)	Baxter International Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(708.271)	Baxter International Inc	JPMorgan Chase Bank	9.498	0,00
(4.100)	BayCurrent Consulting Inc	Bank of America Merrill Lynch	8.772	0,00
505.381	Bayerische Motoren Werke AG	Morgan Stanley	61.871	0,00
(112.282)	BE Semiconductor Industries NV	Goldman Sachs International	21.815	0,00
(4.000)	Beacon Roofing Supply Inc	Morgan Stanley	0	0,00
701.148	Beam Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	54.192	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
120.250	Beam Therapeutics Inc	Morgan Stanley	11.865	0,00
4.800	Beauty Health Co	Morgan Stanley	0	0,00
(827.719)	Beazley Plc	Morgan Stanley	120.015	0,01
(186.421)	Beazley Plc	JPMorgan Chase Bank	23.139	0,00
(343.208)	Beazley Plc	Goldman Sachs International	90.343	0,00
1.215.187	Becton Dickinson and Co	JPMorgan Chase Bank	2.387	0,00
(14.400)	Becton Dickinson and Co	Morgan Stanley	0	0,00
(25.759)	Beiersdorf AG	Morgan Stanley	12.337	0,00
400	Belden Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(331.563)	BellRing Brands Inc	Morgan Stanley	29.922	0,00
(1.035.919)	BellRing Brands Inc	Goldman Sachs International	51.444	0,00
(2.879)	Bellway Plc	Bank of America Merrill Lynch	755	0,00
400	Benefit One Inc	Bank of America Merrill Lynch	71	0,00
(78.800)	Bentley Systems Inc Class B	Morgan Stanley	0	0,00
(66.414)	Berkeley Group Holdings Plc	Goldman Sachs International	4.826	0,00
(4.300)	Berkshire Hathaway Inc Class B	Morgan Stanley	0	0,00
15.900	Berkshire Hills Bancorp Inc	Morgan Stanley	0	0,00
7.000	Berry Global Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.709.500	Best Buy Co Inc	Morgan Stanley	57.708	0,00
1.821.058	Best Buy Co Inc	JPMorgan Chase Bank	76.379	0,00
(6.500)	Beyond Meat Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(79.057)	Bicycle Therapeutics Plc	Goldman Sachs International	13.407	0,00
(477.039)	Bicycle Therapeutics Plc	JPMorgan Chase Bank	92.816	0,00
103.200	BigCommerce Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
3.200	Bill.com Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
6.478	BioLife Solutions Inc	Morgan Stanley	0	0,00
537.137	Bio-Rad Laboratories Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	1.868	0,00
(1.000)	Bio-Rad Laboratories Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(2.200)	Bio-Techne Corp	Morgan Stanley	0	0,00
1.821.821	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	1.902	0,00
26.300	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(8.600)	Black Hills Corp	Morgan Stanley	0	0,00
3.600	Black Knight Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(14.800)	Black Stone Minerals LP	Morgan Stanley	0	0,00
(5.000)	Blackbaud Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(5.400)	Blackline Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(4.600)	BlackRock Inc	Morgan Stanley	0	0,00
59.900	Blackstone Mortgage Trust Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
22.600	Blackstone Secured Lending Fund	Morgan Stanley	0	0,00
(39.800)	Blackstone Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(30.400)	Blink Charging Co	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(43.529)	Block Inc	Morgan Stanley	1.156	0,00
(600)	Bloom Energy Corp Class A	Morgan Stanley	0	0,00
371.914	Bloomin' Brands Inc	Morgan Stanley	14.954	0,00
(11.100)	Blucora Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(119.600)	Blue Owl Capital Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(337.673)	Blueprint Medicines Corp	Goldman Sachs International	3.951	0,00
69.721	Blueprint Medicines Corp	Morgan Stanley	4.350	0,00
653.204	Blueprint Medicines Corp	JPMorgan Chase Bank	143.979	0,01
26.729	Bluescape Opportunities Acquisition	Morgan Stanley	4.274	0,00
86.952	BNP Paribas SA	Goldman Sachs International	0	0,00
(428.819)	Bodycote Plc	Goldman Sachs International	1.159	0,00
(33.599)	Boeing Co	Morgan Stanley	0	0,00
(11.369.400)	Boeing Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(10.700)	Boise Cascade Co	Morgan Stanley	0	0,00
1.300	BOK Financial Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(144.393)	boohoo Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	10.089	0,00
10.400.000	Booking Holdings Inc	Goldman Sachs International	1.455.175	0,05
(3.200)	Booking Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(10.400)	Boot Barn Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
53.854	Booz Allen Hamilton Holding Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(158.570)	BorgWarner Inc	Morgan Stanley	0	0,00
900	Boston Beer Co Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(1.402.129)	Boston Properties Inc	Goldman Sachs International	2.376	0,00
2.100	Boston Properties Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.873.957)	Boston Scientific Corp	Goldman Sachs International	124.456	0,01
(50.500)	Boston Scientific Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(901.701)	Boston Scientific Corp	JPMorgan Chase Bank	13.884	0,00
(10.400)	Bowlero Corp	Morgan Stanley	0	0,00
33.700	Box Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
37.600	Boyd Gaming Corp	Morgan Stanley	0	0,00
266.477	BP Plc	Bank of America Merrill Lynch	28.729	0,00
(1.400)	Brady Corp Class A	Morgan Stanley	0	0,00
86.200	Brandywine Realty Trust	Morgan Stanley	0	0,00
(15.000)	Braze Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
3.100	Bread Financial Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(88.202)	Brenntag SE	Morgan Stanley	13.402	0,00
45.549	Bridgepoint Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	5.907	0,00
11.200	Bright Horizons Family Solutions Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(16.100)	Brighthouse Financial Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(410.336)	Brightsphere Investment Group Inc	JPMorgan Chase Bank	66.594	0,00
(239.432)	Brightsphere Investment Group Inc	Goldman Sachs International	40.444	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
29.500	BrightSpire Capital Inc	Morgan Stanley	0	0,00
742.087	Brinker International Inc	Morgan Stanley	16.506	0,00
(26.200)	Brinker International Inc	Morgan Stanley	0	0,00
13.100	Brink's Co	Morgan Stanley	0	0,00
3.741.454	Bristol-Myers Squibb Co	Morgan Stanley	49.692	0,00
463.142	Bristol-Myers Squibb Co	Goldman Sachs International	10.197	0,00
(5.764)	Britvic Plc	Bank of America Merrill Lynch	3.917	0,00
937.045	Broadcom Inc	Goldman Sachs International	36.782	0,00
114.243	Broadcom Inc	JPMorgan Chase Bank	82.430	0,00
(1.211.110)	Broadcom Inc	Morgan Stanley	50.857	0,00
(25.300)	Broadmark Realty Capital Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(900)	Broadridge Financial Solutions Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(10.500)	Broadstone Net Lease Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(14)	Brookfield Asset Management Ltd Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(56)	Brookfield Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(5.225)	Brookfield Property Preferred LP Class A	Morgan Stanley	0	0,00
34.600	Brookfield Renewable Corp Class A	Morgan Stanley	0	0,00
47.100	Brown & Brown Inc	Morgan Stanley	0	0,00
161.891	Brown-Forman Corp Class B	JPMorgan Chase Bank	5.430	0,00
130.928	Brown-Forman Corp Class B	Morgan Stanley	10.518	0,00
839.831	Brown-Forman Corp Class B	Goldman Sachs International	86.309	0,00
(19.333)	BRP Group Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
4.500	Bruker Corp	Morgan Stanley	0	0,00
96.748	Brunswick Corp	Morgan Stanley	1.145	0,00
(18.300)	Buckle Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(22.012)	Builders FirstSource Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(20.400)	Bumble Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(15.400)	Bunge Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
(5.560.130)	Burlington Stores Inc	JPMorgan Chase Bank	363.946	0,01
(2.114.254)	Burlington Stores Inc	Morgan Stanley	87.339	0,00
(4.117.445)	Burlington Stores Inc	Goldman Sachs International	103.979	0,01
11.600	BWX Technologies Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(10.980)	Bytes Technology Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	229	0,00
600	C Uyemura & Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.169	0,00
34.241	C&C Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	3.421	0,00
62.200	C3ai Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(400)	Cable One Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(3.700)	Cabot Corp	Morgan Stanley	0	0,00
2.900	Cactus Inc- Class A	Morgan Stanley	0	0,00
4.370	Cadence Bank	Morgan Stanley	0	0,00
81.728	Cadence Design Systems Inc	JPMorgan Chase Bank	1.748	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
222.038	Cadence Design Systems Inc	Morgan Stanley	2.545	0,00
27.500	Caesars Entertainment Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(9.400)	Caleres Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(212.620)	California Resources Corp	Morgan Stanley	10.371	0,00
(482.127)	California Resources Corp	JPMorgan Chase Bank	16.303	0,00
(2.662.665)	California Resources Corp	Goldman Sachs International	155.706	0,01
173.523	California Water Service Group	JPMorgan Chase Bank	3.072	0,00
10.500	California Water Service Group	Morgan Stanley	0	0,00
10.100	Calix Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.300	Callon Petroleum Co	Morgan Stanley	0	0,00
(8.000)	Cal-Maine Foods Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(30.700)	Camden Property Trust	Morgan Stanley	0	0,00
(6.700)	Campbell Soup Co	Morgan Stanley	0	0,00
171.501	Camping World Holdings Inc Class A	Morgan Stanley	32.314	0,00
(54.000)	Canada Goose Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(13.359)	Canadian National Railway Co	Morgan Stanley	0	0,00
33.454	Canadian Pacific Railway Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
(7.600)	Canadian Solar Inc	Morgan Stanley	0	0,00
25.800	Cannae Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
204.221	Cano Health Inc	Morgan Stanley	0	0,00
8.404.633	Canon Inc	JPMorgan Chase Bank	3.123	0,00
10.823.062	Canon Inc	Goldman Sachs International	6.308	0,00
4.180.649	Canon Inc	Morgan Stanley	1.397	0,00
5.000	Canon Marketing Japan Inc	Bank of America Merrill Lynch	5.374	0,00
600	Capcom Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	102	0,00
32.300	Capital One Financial Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(903.888)	Capitec Bank Holdings Ltd	Morgan Stanley	874	0,00
(15.500)	Capitol Federal Financial Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.939.040)	Capri Holdings Ltd	Morgan Stanley	170.076	0,01
(2.583.429)	Capri Holdings Ltd	JPMorgan Chase Bank	32.129	0,00
1.643	Cardinal Health Inc	Morgan Stanley	0	0,00
886.211	Cardinal Health Inc	JPMorgan Chase Bank	9.836	0,00
22.400	Caretent Inc	Bank of America Merrill Lynch	27.428	0,00
55.200	CareTrust REIT Inc	Morgan Stanley	0	0,00
221.848	Cargotec OYJ Class B	Morgan Stanley	27.706	0,00
(76.000)	Cargurus Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.600	Carlisle Cos Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(54.000)	Carlyle Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(15.400)	CarMax Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.321.286	Carnival Corp	Nomura	0	0,00
(145.575)	Carnival Corp	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(43.309)	Carnival Plc	Bank of America Merrill Lynch	15.128	0,00
23.700	Carpenter Technology Corp	Morgan Stanley	0	0,00
1.565.883	Carrier Global Corp	JPMorgan Chase Bank	75.225	0,00
(137.436)	Carrier Global Corp	Morgan Stanley	0	0,00
28.400	Cars.com Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(9.400)	Carter's Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(34.800)	Carvana Co	Morgan Stanley	0	0,00
4.900	Casella Waste Systems Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(29.300)	Cassava Sciences Inc	Morgan Stanley	0	0,00
13.100	Catalent Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(8.749)	CATCHA INVT Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(23.400)	Caterpillar Inc	Morgan Stanley	0	0,00
3.800	Cathay General Bancorp	Morgan Stanley	0	0,00
2.600	Cavco Industries Inc	Morgan Stanley	0	0,00
17.100	CBIZ Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(18.200)	CBRE Group Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
24.900	CCC Intelligent Solutions Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
185.401	CDW Corp	Morgan Stanley	2.757	0,00
26.800.000	Cellnex Telecom SA	Société Générale	129.632	0,01
4.778.728	Cellnex Telecom SA	Goldman Sachs International	7.232	0,00
10.236	Cellnex Telecom SA	Morgan Stanley	779	0,00
77.105	Cellnex Telecom SA	JPMorgan Chase Bank	7.015	0,00
(3.000)	Celsius Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.065.971)	Centene Corp	Morgan Stanley	10.490	0,00
(1.542.428)	Centene Corp	JPMorgan Chase Bank	9.075	0,00
(810.748)	Centene Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
34.500	CenterPoint Energy Inc	Morgan Stanley	0	0,00
8.300	Centerspace	Morgan Stanley	0	0,00
864.386	Centerspace	Goldman Sachs International	69.232	0,00
2.100	Central Garden & Pet Co Class A	Morgan Stanley	0	0,00
600	Central Japan Railway Co	Bank of America Merrill Lynch	3.645	0,00
412.842	Centrica Plc	Bank of America Merrill Lynch	61.809	0,00
(13.000)	Century Communities Inc	Morgan Stanley	3.337	0,00
(3.371)	Ceres Power Holdings Plc	Bank of America Merrill Lynch	249	0,00
3.254.877	Ceridian HCM Holding Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
96.450	Certara Inc	Goldman Sachs International	243	0,00
(42.800)	Certara Inc	Morgan Stanley	0	0,00
14.160.569	CEZ AS	Morgan Stanley	30.658	0,00
25.087	CF Industries Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(7.300)	CH Robinson Worldwide Inc	Morgan Stanley	0	0,00
26.800	ChampionX Corp	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(6.300)	Change Inc	Bank of America Merrill Lynch	6.584	0,00
540.596	ChargePoint Holdings Inc	Goldman Sachs International	232.322	0,01
1.077.241	ChargePoint Holdings Inc	Morgan Stanley	13.114	0,00
1.267.382	ChargePoint Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	284.624	0,01
(800)	Charles River Laboratories International Inc	Morgan Stanley	0	0,00
164.520	Charles Schwab Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(12.000)	Charles Schwab Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(1.700)	Chart Industries Inc	Morgan Stanley	0	0,00
23.628	Charter Communications Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	1.313	0,00
169.571	Charter Communications Inc Class A	Morgan Stanley	21.716	0,00
1.900	Check Point Software Technologies Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
311.759	Cheesecake Factory Inc	Morgan Stanley	17.767	0,00
2.700	Chefs' Warehouse Inc	Morgan Stanley	0	0,00
89.100	Chegg Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(189.360)	Chemed Corp	JPMorgan Chase Bank	1.166	0,00
(400)	Chemed Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(4.600)	Chemours Co	Morgan Stanley	0	0,00
(24.705)	Chemring Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	5.471	0,00
787.166	Cheniere Energy Inc	JPMorgan Chase Bank	73.946	0,00
157.227	Cheniere Energy Inc	Goldman Sachs International	7.522	0,00
862.004	Cheniere Energy Inc	Morgan Stanley	76.985	0,00
16.200	Chesapeake Energy Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(3.700)	Chesapeake Utilities Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(41.576)	Chevron Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(2.100)	Chewy Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(88.554)	Chimera Investment Corp	Morgan Stanley	0	0,00
988.937	Chipotle Mexican Grill Inc	Morgan Stanley	37.805	0,00
(10.700)	Chiyoda Corp	Bank of America Merrill Lynch	213	0,00
1.134.133	Choice Hotels International Inc	Morgan Stanley	38.752	0,00
13.435	Chord Energy Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(3.100)	Chugai Pharmaceutical Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	2.674	0,00
11.100	Chugin Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	4.011	0,00
67.900	Chugoku Electric Power Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	23.575	0,00
(2.100)	Church & Dwight Co Inc	Morgan Stanley	0	0,00
17.134	Churchill Capital Corp	Morgan Stanley	1.381	0,00
(5.700)	Churchill Downs Inc	Morgan Stanley	0	0,00
75.692	Cie de Saint-Gobain	Goldman Sachs International	4.136	0,00
(934.565)	Cie Financiere Richemont SA	JPMorgan Chase Bank	15.453	0,00
(557.444)	Ciena Corp	Morgan Stanley	15.395	0,00
2.620.918	Cigna Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(40.782)	Cigna Corp	JPMorgan Chase Bank	1.832	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(750.406)	Cigna Corp	Morgan Stanley	25.146	0,00
(16.800)	Cincinnati Financial Corp	Morgan Stanley	0	0,00
3.600	CinCor Pharma Inc	Morgan Stanley	0	0,00
104.000	Cinemark Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.200)	Cintas Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(6.400)	Cirrus Logic Inc	Morgan Stanley	0	0,00
267.760	Cisco Systems Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(21.700)	Cisco Systems Inc	Morgan Stanley	0	0,00
659.230	Cisco Systems Inc	JPMorgan Chase Bank	12.986	0,00
(44.100)	Citigroup Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(14.302)	Citizens Financial Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(6.700)	City Holding Co	Morgan Stanley	0	0,00
(31.700)	Civitas Resources Inc	Morgan Stanley	0	0,00
63.430	Clariant AG	Goldman Sachs International	2.384	0,00
(72.900)	Clarivate Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(21.200)	Claros Mortgage Trust Inc	Morgan Stanley	0	0,00
67.260	Clean Energy Fuels Corp	Morgan Stanley	0	0,00
9.500	Clean Harbors Inc	Morgan Stanley	0	0,00
14.700	Clear Secure Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(8.300)	Clearfield Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(17.200)	Clearwater Analytics Holdings Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(20.200)	Clearway Energy Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(28.600)	Clearway Energy Inc Class C	Morgan Stanley	0	0,00
(1.163.591)	Cleveland-Cliffs Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(85.700)	Cleveland-Cliffs Inc	Morgan Stanley	0	0,00
91.354	Clorox Co	JPMorgan Chase Bank	2.461	0,00
6.712.026	Clorox Co	Morgan Stanley	131.214	0,00
375.351	Clorox Co	Goldman Sachs International	19.363	0,00
14.400	Cloudflare Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
34.200	CME Group Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
18.900	CMS Energy Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(777.539)	CMS Energy Corp	JPMorgan Chase Bank	18.290	0,00
20.000	CNA Financial Corp	Morgan Stanley	0	0,00
49.800	CNH Industrial NV	Morgan Stanley	0	0,00
28.900	CNO Financial Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(7.200)	CNX Resources Corp	Morgan Stanley	0	0,00
116.390	Coats Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	22.430	0,00
(89.100)	Coca-Cola Co	Morgan Stanley	0	0,00
32.900	Coca-Cola Europacific Partners Plc	Morgan Stanley	0	0,00
33.658	Coca-Cola HBC AG	Bank of America Merrill Lynch	44.184	0,00
(4.200)	Cogent Communications Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
17.800	Cognex Corp	Morgan Stanley	0	0,00
269.712	Cognizant Technology Solutions Corp Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
234.574	Cognizant Technology Solutions Corp Class A	Morgan Stanley	5.543	0,00
191.042	Cognizant Technology Solutions Corp Class A	JPMorgan Chase Bank	11.684	0,00
(9.900)	Cohen & Steers Inc	Morgan Stanley	0	0,00
36.804	Coherent Corp	Morgan Stanley	0	0,00
28.800	Cohu Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(120.312)	Colgate-Palmolive Co	JPMorgan Chase Bank	3.841	0,00
(801.203)	Colgate-Palmolive Co	Morgan Stanley	41.867	0,00
(232.371)	Colgate-Palmolive Co	Goldman Sachs International	15.935	0,00
1.955	Colonnade Acquisition Corp II	Goldman Sachs International	0	0,00
(90.700)	Colonnade Acquisition Corp II Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(19.500)	Columbia Banking System Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(14.800)	Columbia Sportswear Co	Morgan Stanley	0	0,00
(100.230)	Comcast Corp Class A	JPMorgan Chase Bank	41.425	0,00
(384.579)	Comcast Corp Class A	Morgan Stanley	6.049	0,00
(800)	Comerica Inc	Morgan Stanley	0	0,00
8.800	Comfort Systems USA Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(13.937)	Commerce Bancshares Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(6.400)	Commercial Metals Co	Morgan Stanley	0	0,00
(7.700)	CommScope Holding Co Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(16.400)	Community Bank System Inc	Morgan Stanley	0	0,00
6.700	CommVault Systems Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(62.353)	Compass Group Plc	Goldman Sachs International	5.558	0,00
20.342	Compass Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	13.166	0,00
9.400	Compass Minerals International Inc	Morgan Stanley	0	0,00
22.191	Compute Health Acquisition Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(910.000)	Compute Health Acquisition Corp Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
886.210	Comstock Resources Inc	Morgan Stanley	142.010	0,01
54.289	Comstock Resources Inc	Goldman Sachs International	4.313	0,00
337.850	Comstock Resources Inc	JPMorgan Chase Bank	17.291	0,00
(300)	COMSYS Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	72	0,00
(178.034)	Conagra Brands Inc	JPMorgan Chase Bank	2.474	0,00
9.400	Conagra Brands Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(18.500)	Concentrix Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(2.166)	Confluent Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
82.929	Confluent Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	9.077	0,00
5.236	Confluent Inc Class A	Morgan Stanley	1.559	0,00
1.013.469	CONMED Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(19.000)	CONMED Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(557.102)	ConocoPhillips	Goldman Sachs International	3.094	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(1.136.071)	ConocoPhillips	Morgan Stanley	13.659	0,00
(8.201)	Consensus Cloud Solutions Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(12.000)	Consolidated Edison Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(910.991)	Constellation Acquisition Corp Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
4.500	Constellation Brands Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(218.966)	Constellation Brands Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	1.862	0,00
32.333	Constellation Energy Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
21.800	Constellation Energy Corp	Morgan Stanley	0	0,00
42.300	Constellium SE	Morgan Stanley	0	0,00
(14.700)	Construction Partners Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(193.401)	Continental AG	Morgan Stanley	59.624	0,00
523.074	Cooper Cos Inc	Morgan Stanley	4.821	0,00
(16.100)	Copa Holdings SA Class A	Morgan Stanley	0	0,00
5.321	Copart Inc	Morgan Stanley	432	0,00
45.625	Copart Inc	JPMorgan Chase Bank	468	0,00
13.600	Corcept Therapeutics Inc	Morgan Stanley	0	0,00
800	Core & Main Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(20.300)	Core Laboratories NV	Morgan Stanley	0	0,00
6.900	CoreCivic Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(156.040)	Corning Inc	JPMorgan Chase Bank	2.002	0,00
(27.700)	Corning Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(28.200)	Corporate Office Properties Trust	Morgan Stanley	0	0,00
9.800	Corsair Gaming Inc	Morgan Stanley	0	0,00
13.600	Corteva Inc	Morgan Stanley	0	0,00
900	CorVel Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(1.200)	Cosmo Energy Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	2.087	0,00
69.600	Costamare Inc	Morgan Stanley	0	0,00
33.487	CoStar Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
3.151.136	Costco Wholesale Corp	JPMorgan Chase Bank	171.711	0,01
1.940.993	Costco Wholesale Corp	Morgan Stanley	29.581	0,00
738.242	Costco Wholesale Corp	Goldman Sachs International	11.264	0,00
1.450.113	Coterra Energy Inc	JPMorgan Chase Bank	5.602	0,00
60.321	Coterra Energy Inc	Goldman Sachs International	147	0,00
(6.956)	Coterra Energy Inc	Morgan Stanley	0	0,00
236.400	Coty Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(8.400)	Coupa Software Inc	Morgan Stanley	0	0,00
226.800	Coupang Inc	Morgan Stanley	0	0,00
16.100	Coursera Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(128.400)	Cousins Properties Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(19.900)	Cowen Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(1.600)	CRA International Inc	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.764.988	Cracker Barrel Old Country Store Inc	Morgan Stanley	52.258	0,00
5.600	Crane Holdings Co	Morgan Stanley	0	0,00
(1.880)	Cranswick Plc	Bank of America Merrill Lynch	3.221	0,00
6.700	Create Restaurants Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	80	0,00
13.000	Credicorp Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
(6.800)	Credit Acceptance Corp	Morgan Stanley	0	0,00
18.300.000	Credit Agricole SA	Société Générale	258.343	0,01
(705.695)	Credit Agricole SA	Goldman Sachs International	0	0,00
400	Credit Saison Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	50	0,00
6.000.000	Credit Suisse Group AG	Société Générale	135.968	0,01
(47.000)	Credo Technology Group Holding Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
6.424	Crest Nicholson Holdings Plc	Bank of America Merrill Lynch	204	0,00
(9.600)	Crestwood Equity Partners LP	Morgan Stanley	0	0,00
1.151.007	CRISPR Therapeutics AG	JPMorgan Chase Bank	319.467	0,01
244.500	CRISPR Therapeutics AG	Morgan Stanley	70.476	0,00
219.218	CRISPR Therapeutics AG	Goldman Sachs International	84.527	0,00
(1.400)	Crocs Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(3.550)	Croda International Plc	Bank of America Merrill Lynch	2.376	0,00
693.934	Croda International Plc	Goldman Sachs International	14.644	0,00
316.742	Cross Country Healthcare Inc	Goldman Sachs International	35.446	0,00
(42.100)	Cross Country Healthcare Inc	Morgan Stanley	0	0,00
9.511	Crowdstrike Holdings Inc Class A	Goldman Sachs International	542	0,00
66.109	Crowdstrike Holdings Inc Class A	Morgan Stanley	3.420	0,00
175.288	Crowdstrike Holdings Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	15.307	0,00
15.100	Crown Castle Inc	Morgan Stanley	0	0,00
24.845	Crown Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
25.500	CryoPort Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(8.400)	CSG Systems International Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(3.200)	CSW Industrials Inc	Morgan Stanley	0	0,00
951.945	CSX Corp	Morgan Stanley	17.666	0,00
1.985.684	CSX Corp	Goldman Sachs International	62.437	0,00
2.465.062	CSX Corp	JPMorgan Chase Bank	34.943	0,00
900	CTS Corp	Morgan Stanley	0	0,00
8.700	CubeSmart	Morgan Stanley	0	0,00
4.100	Cullen/Frost Bankers Inc	Morgan Stanley	0	0,00
23.760	Cummins Inc	Morgan Stanley	0	0,00
3.300	Curtiss-Wright Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(104.600)	Cushman & Wakefield Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(8.900)	Customers Bancorp Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(20.000)	Cutera Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(17.200)	CVB Financial Corp	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
2.000	CVR Energy Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.400)	CVR Partners LP	Morgan Stanley	0	0,00
156.444	CVS Health Corp	JPMorgan Chase Bank	8.571	0,00
5.241.995	CVS Health Corp	Morgan Stanley	79.172	0,00
3.858.077	CVS Health Corp	Goldman Sachs International	128.254	0,01
845.555.685	CyberAgent Inc	Société Générale	0	0,00
3.000	CyberArk Software Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
18.600	Cytek Biosciences Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(104.222)	Cytokinetics Inc	Goldman Sachs International	11.548	0,00
(737.904)	Cytokinetics Inc	JPMorgan Chase Bank	105.519	0,01
63.239	D and Z Media Acquisition Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.799.982)	D and Z Media Acquisition Corp Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.200)	Daihen Corp	Bank of America Merrill Lynch	773	0,00
(476.655)	Daimler AG	Morgan Stanley	27.307	0,00
(2.877.139)	Daimler AG	Goldman Sachs International	2.396	0,00
(12.704)	Daimler Truck Holding AG	JPMorgan Chase Bank	1.500	0,00
(2.800)	Daiwa Securities Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	4	0,00
4.700	Daiwabo Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.893	0,00
37.000	Dana Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.682.509	Danaher Corp	JPMorgan Chase Bank	8.202	0,00
574.949	Danaher Corp	Goldman Sachs International	1.158	0,00
(1.500)	Danaher Corp	Morgan Stanley	0	0,00
4.800	Danaos Corp	Morgan Stanley	0	0,00
645.804	Danone SA	Morgan Stanley	3.971	0,00
300.644	Danone SA	JPMorgan Chase Bank	7.756	0,00
22.410	Daqo New Energy Corp	Morgan Stanley	0	0,00
69.489	Darden Restaurants Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(566.182)	Darling Ingredients Inc	Morgan Stanley	1.069	0,00
26.520	Datadog Inc Class A	Goldman Sachs International	710	0,00
169.929	Datadog Inc Class A	Morgan Stanley	9.314	0,00
4.100	Dave & Buster's Entertainment Inc	Morgan Stanley	0	0,00
300	DaVita Inc	Morgan Stanley	0	0,00
6.900	DCM Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.006	0,00
(9.600)	DCP Midstream LP	Morgan Stanley	0	0,00
(2.543)	Dechra Pharmaceuticals Plc	Bank of America Merrill Lynch	4.150	0,00
(1.527.182)	Deckers Outdoor Corp	Goldman Sachs International	138.720	0,01
(6.188.354)	Deckers Outdoor Corp	JPMorgan Chase Bank	480.029	0,02
(1.501.040)	Deckers Outdoor Corp	Morgan Stanley	123.667	0,00
1.949.302	Deere & Co	Goldman Sachs International	0	0,00
17.116	Deere & Co	Morgan Stanley	155.267	0,01
(20.400)	Definitive Healthcare Corp	Morgan Stanley	55	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
38.300	Delek US Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(49.117)	Deliveroo Plc	Bank of America Merrill Lynch	1.046	0,00
(51.500)	Dell Technologies Inc Class C	Morgan Stanley	0	0,00
14.339	Delta Air Lines Inc	Morgan Stanley	0	0,00
12.100	DeNA Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.533	0,00
56.808	Denali Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	10.400	0,00
606.182	Denali Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	37.703	0,00
(510.002)	Denbury Inc	JPMorgan Chase Bank	7.925	0,00
(207.113)	Denbury Inc	Goldman Sachs International	712	0,00
25.464	Denbury Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(100)	Denso Corp	Bank of America Merrill Lynch	38	0,00
(28.200)	Dentsply Sirona Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.400	Dentsu Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	367	0,00
(10.151)	Derwent London Plc	Bank of America Merrill Lynch	3.212	0,00
1.500	Descente Ltd	Bank of America Merrill Lynch	969	0,00
37.100	Designer Brands Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
37.663.208	Deutsche Lufthansa AG	Société Générale	249.204	0,01
583.019	Deutsche Post AG	Goldman Sachs International	8.303	0,00
4.370.049	Deutsche Telekom AG	Goldman Sachs International	0	0,00
1.933	Deutschen Telekom AG ADR	Morgan Stanley	35	0,00
15.370	Devon Energy Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(8.379)	Devon Energy Corp	Morgan Stanley	0	0,00
61.500	Dexcom Inc	Morgan Stanley	0	0,00
101.500	DHT Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
482.166	Diageo Plc	Goldman Sachs International	14.118	0,00
1.023.531	Diageo Plc	JPMorgan Chase Bank	29.272	0,00
(55.500)	Diamond Offshore Drilling Inc	Morgan Stanley	0	0,00
3.087	Diamondback Energy Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(42.800)	DiamondRock Hospitality Co	Morgan Stanley	0	0,00
20.742.455	DiaSorin SpA	Société Générale	153.775	0,01
(23.700)	DICE Therapeutics Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.547.820)	Dick's Sporting Goods Inc	JPMorgan Chase Bank	117.596	0,01
(4.600)	Dick's Sporting Goods Inc	Morgan Stanley	0	0,00
131.000	Diebold Nixdorf Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(11.100)	Digi International Inc	Morgan Stanley	0	0,00
300	Digital Arts Inc	Bank of America Merrill Lynch	126	0,00
(24.700)	Digital Realty Trust Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(75.000)	Digital Turbine Inc	Morgan Stanley	0	0,00
36.200	DigitalBridge Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
53.800	DigitalOcean Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(5.600)	Dillard's Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
3.000	Dine Brands Global Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.555.290)	Dino Polska SA	JPMorgan Chase Bank	40.963	0,00
(767.244)	Dino Polska SA	Morgan Stanley	24.521	0,00
(2.336.988)	Dino Polska SA	Goldman Sachs International	105.140	0,01
(7.300)	Diodes Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.400	Dip Corp	Bank of America Merrill Lynch	564	0,00
(4.559)	Diploma Plc	Bank of America Merrill Lynch	6.031	0,00
82.496	Direct Line Insurance Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	12.794	0,00
(100)	Disco Corp	Bank of America Merrill Lynch	587	0,00
(199.766.566)	Disco Corp	JPMorgan Chase Bank	202.565	0,01
17.100	Discover Financial Services	Morgan Stanley	0	0,00
(115)	DiscoverIE Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	34	0,00
1.521.194	DISH Network Corp Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(96.932)	Diversified Energy Co Plc	Bank of America Merrill Lynch	12.402	0,00
(78.100)	Dlocal Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
(9.600)	DMG Mori Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	2.618	0,00
(86.400)	DocGo Inc	Morgan Stanley	0	0,00
15.700	DocuSign Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(14.000)	Dolby Laboratories Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(153.281)	Dollar General Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.534.821)	Dollar General Corp	JPMorgan Chase Bank	9.158	0,00
(10.300)	Dollar General Corp	Morgan Stanley	0	0,00
2.514.426	Dollar Tree Inc	JPMorgan Chase Bank	49.423	0,00
(860.476)	Dollar Tree Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.600)	Dollar Tree Inc	Morgan Stanley	0	0,00
61.000	Dominion Energy Inc	Morgan Stanley	0	0,00
36.762	Domino's Pizza Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	5.873	0,00
364.944	Domino's Pizza Inc	Morgan Stanley	2.618	0,00
9.600	Donaldson Co Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(16.500)	Donnelley Financial Solutions Inc	Morgan Stanley	0	0,00
112.083	DoorDash Inc Class A	Goldman Sachs International	9.461	0,00
3.458.001	DoorDash Inc Class A	Morgan Stanley	118.932	0,00
63.659	DoorDash Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	7.519	0,00
(9.000)	Dorman Products Inc	Morgan Stanley	0	0,00
164.719	dotdigital group Plc	Bank of America Merrill Lynch	11.341	0,00
42.000	DoubleVerify Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(13.100)	Douglas Emmett Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.590.177	Dover Corp	JPMorgan Chase Bank	41.774	0,00
(9.300)	Dover Corp	Morgan Stanley	0	0,00
18.495	Dow Inc	Morgan Stanley	0	0,00
3.000	Dowa Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	168	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(15.400)	Doximity Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
41.617	Doximity Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	1.307	0,00
(51.200)	DR Horton Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(612.972)	Dr Ing hc F Porsche AG	Goldman Sachs International	22.809	0,00
(102.646)	Dr Martens Plc	Bank of America Merrill Lynch	34.127	0,00
(7.251)	Draegerwerk AG & Co KGaA	Morgan Stanley	859	0,00
131.300	DraftKings Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(705.003)	Drax Group Plc	Morgan Stanley	263.229	0,01
(584.463)	Drax Group Plc	JPMorgan Chase Bank	169.213	0,01
(65.630)	Drax Group Plc	Goldman Sachs International	12.589	0,00
50.200	Driven Brands Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
102.400	Dropbox Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(36.122)	DS Smith Plc	Bank of America Merrill Lynch	3.858	0,00
(1.300)	DT Midstream Inc	Morgan Stanley	0	0,00
5.900	DTE Energy Co	Morgan Stanley	0	0,00
(31.400)	Duck Creek Technologies Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.100	Duckhorn Portfolio Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.822.069	Dufry AG	Société Générale	0	0,00
37.200.000	Dufry One BV	Société Générale	778.820	0,03
(29.100)	Duke Energy Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(81.600)	Dun & Bradstreet Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(8.700)	Duolingo Inc	Morgan Stanley	0	0,00
72.364	DuPont de Nemours Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
126.760	Dutch Bros Inc Class A	Morgan Stanley	20.206	0,00
(12.200)	DXC Technology Co	Morgan Stanley	0	0,00
1.000	Dycom Industries Inc	Morgan Stanley	0	0,00
28.400	Dynatrace Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(189.316)	Dyne Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	10.571	0,00
(205.262)	Dyne Therapeutics Inc	Morgan Stanley	78.878	0,00
(424.906)	Dyne Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	103.069	0,01
(924.342)	E.ON SE	Morgan Stanley	45.684	0,00
(110.600)	EZopen Parent Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(15.500)	Eagle Bancorp Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.800)	Eagle Materials Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.700	Earth Corp	Bank of America Merrill Lynch	2.354	0,00
35.800	Earthstone Energy Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
3.900	East Japan Railway Co	Bank of America Merrill Lynch	2.043	0,00
(700)	East West Bancorp Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.900	Easterly Government Properties Inc	Morgan Stanley	0	0,00
55.400	Eastern Bankshares Inc	Morgan Stanley	0	0,00
8.000	EastGroup Properties Inc	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(396.971)	Eastman Chemical Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.771.041)	easyJet Plc	Goldman Sachs International	21.027	0,00
(4.868.988)	Eaton Corp Plc	Goldman Sachs International	259.895	0,01
(311.963)	Eaton Corp Plc	JPMorgan Chase Bank	8.982	0,00
(6.700)	Eaton Corp Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.500)	Ebara Corp	Bank of America Merrill Lynch	4.298	0,00
14.500	eBay Inc	Morgan Stanley	0	0,00
10.700	Ecolab Inc	Morgan Stanley	0	0,00
88.100	Ecovyst Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(28.909)	Edenred	Société Générale	0	0,00
320.696	Edgewell Personal Care Co	Morgan Stanley	13.435	0,00
787.400	Edgewell Personal Care Co	Goldman Sachs International	37.313	0,00
(516.552)	Edison International	Goldman Sachs International	0	0,00
(12.500)	Edison International	Morgan Stanley	0	0,00
67.100	Edwards Lifesciences Corp	Morgan Stanley	0	0,00
719.742	Edwards Lifesciences Corp	Goldman Sachs International	1.456	0,00
115.438	eFFECTOR Therapeutics	Goldman Sachs International	0	0,00
600	eGuarantee Inc	Bank of America Merrill Lynch	1.175	0,00
(81.400)	Elanco Animal Health Inc	Morgan Stanley	0	0,00
40.710	Elastic NV	Morgan Stanley	871	0,00
61.166	Elastic NV	JPMorgan Chase Bank	12.736	0,00
5.000	Electric Power Development Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.788	0,00
3.755.601	Electrolux AB Class B	Morgan Stanley	7.210	0,00
(9.900)	Electronic Arts Inc	Morgan Stanley	0	0,00
272.784	Electronic Arts Inc	JPMorgan Chase Bank	1.947	0,00
(26.100)	Element Solutions Inc	Morgan Stanley	0	0,00
326.779	Elevance Health Inc	Morgan Stanley	1.442	0,00
2.193.612	Elevance Health Inc	JPMorgan Chase Bank	40.779	0,00
219.123	Elevance Health Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
95.690	elf Beauty Inc	Morgan Stanley	427	0,00
(1.206.371)	Eli Lilly & Co	JPMorgan Chase Bank	96.472	0,01
(1.479.112)	Eli Lilly & Co	Morgan Stanley	23.509	0,00
(10.817.562)	Eli Lilly & Co	Goldman Sachs International	280.505	0,01
(10.700)	Ellington Financial Inc	Morgan Stanley	0	0,00
22.600.000	ELM BV for Swiss Re Ltd	Société Générale	308.603	0,01
8.200	Elme Communities	Morgan Stanley	0	0,00
1.627.923	Elme Communities	Goldman Sachs International	6.605	0,00
1.430.152	Embecta Corp	Goldman Sachs International	268.944	0,01
43.960	Embecta Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(800)	EMCOR Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(124.488)	Emergent BioSolutions Inc	JPMorgan Chase Bank	7.967	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(80.535)	Emerson Electric Co	Morgan Stanley	0	0,00
(225.774)	EMIS Group Plc	Goldman Sachs International	2.494	0,00
45.800	Empire State Realty Trust Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
452.927	Enagas SA	JPMorgan Chase Bank	91.099	0,00
3.356.656	Enagas SA	Goldman Sachs International	603.986	0,02
239.020	Enagas SA	Morgan Stanley	4.225	0,00
(1.300)	Encompass Health Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(23.100)	Encore Capital Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(14.000)	Encore Wire Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(154.108)	Endeavor Group Holdings Inc Class A	Goldman Sachs International	12.956	0,00
(180.001)	Endeavor Group Holdings Inc Class A	Morgan Stanley	21.648	0,00
775.938	Energizer Holdings Inc	Morgan Stanley	68.274	0,00
5.300	Energy Recovery Inc	Morgan Stanley	0	0,00
219.900	Energy Transfer LP	Morgan Stanley	0	0,00
(52.900)	Energy Vault Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
6.200	Enerpac Tool Group Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(1.900)	EnerSys	Morgan Stanley	0	0,00
8.500	EngageSmart Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(845.775)	Engie SA	Goldman Sachs International	67.310	0,00
(836.598)	Engie SA	JPMorgan Chase Bank	19.939	0,00
988	Enhabit Inc	Morgan Stanley	27	0,00
62.054	Enhabit Inc	Goldman Sachs International	2.738	0,00
47.332	Enhabit Inc	JPMorgan Chase Bank	954	0,00
3.129.240	Eni SpA	JPMorgan Chase Bank	201.217	0,01
1.788.035	Eni SpA	Goldman Sachs International	3.807	0,00
(41.600)	EnLink Midstream LLC	Morgan Stanley	0	0,00
10.900	Enova International Inc	Morgan Stanley	0	0,00
67	Enovis Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(13.100)	Enovix Corp	Morgan Stanley	0	0,00
1.467.405	Enphase Energy Inc	Morgan Stanley	171.233	0,01
1.530.805	Enphase Energy Inc	JPMorgan Chase Bank	98.030	0,00
48.026	Enphase Energy Inc	Goldman Sachs International	6.056	0,00
(9.600)	EnPro Industries Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(603.437)	Ensign Group Inc	Morgan Stanley	14.884	0,00
(3.200)	Enstar Group Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
(1.477.429)	Entain Plc	Goldman Sachs International	83.611	0,00
(508.142)	Entain Plc	Morgan Stanley	9.568	0,00
(504.550)	Entain Plc	JPMorgan Chase Bank	51.696	0,00
53.833	Entegris Inc	Morgan Stanley	638	0,00
108.744	Entegris Inc	Goldman Sachs International	15.864	0,00
27.300	Entergy Corp	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(4.900)	Enterprise Financial Services Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(25.800)	Enterprise Products Partners LP	Morgan Stanley	0	0,00
424.900	Envestnet Inc	Nomura	0	0,00
(12.000)	Envestnet Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.698.846	Envista Holdings Corp	Goldman Sachs International	75.376	0,00
6.400	Envista Holdings Corp	Morgan Stanley	0	0,00
1.895.414	Enviva Inc	Goldman Sachs International	44.659	0,00
505.087	Enviva Inc	Morgan Stanley	29.665	0,00
907.947	Enviva Inc	JPMorgan Chase Bank	166.647	0,01
(209.306)	EOG Resources Inc	Morgan Stanley	29.953	0,00
159.123	EPAM Systems Inc	JPMorgan Chase Bank	5.229	0,00
3.500	EPAM Systems Inc	Morgan Stanley	0	0,00
223.888	Epiroc AB Class A	Morgan Stanley	717	0,00
(7.900)	ePlus Inc	Morgan Stanley	0	0,00
21.200	EPR Properties	Morgan Stanley	0	0,00
57.100	EQT Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(3.900)	Equifax Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(8.300)	Equinix Inc	Morgan Stanley	0	0,00
28.500	Equitable Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
412.700	Equitrans Midstream Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(15.500)	Equity Commonwealth	Morgan Stanley	0	0,00
(13.500)	Equity LifeStyle Properties Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.473.987	Equity Residential	Goldman Sachs International	145.635	0,01
18.700	Equity Residential	Morgan Stanley	0	0,00
(4.900)	Erie Indemnity Co Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(925.255)	Erste Group Bank AG	JPMorgan Chase Bank	115.395	0,01
(461.614)	Erste Group Bank AG	Morgan Stanley	45.675	0,00
(27.733)	Esab Corp	Morgan Stanley	0	0,00
3.200	ESCO Technologies Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(8.787)	ESM Acquisition Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(6.700)	Essent Group Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
(17.700)	Essential Properties Realty Trust Inc	Morgan Stanley	0	0,00
5.200	Essential Utilities Inc	Morgan Stanley	0	0,00
6.900	Essex Property Trust Inc	Morgan Stanley	0	0,00
434.700	EssilorLuxottica SA	Morgan Stanley	3.965	0,00
(22.600)	Establishment Labs Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.745.715)	Estee Lauder Cos Inc Class A	Morgan Stanley	275.552	0,02
(2.206.384)	Estee Lauder Cos Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	159.942	0,01
(6.670.572)	Estee Lauder Cos Inc Class A	Goldman Sachs International	567.033	0,02
1.230.937	Etsy Inc	Morgan Stanley	55.397	0,00
1.454.750	Eurofins Scientific SE	JPMorgan Chase Bank	100.862	0,01

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(8.100)	Euronet Worldwide Inc	Morgan Stanley	0	0,00
20.800	Everbridge Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(7.300)	Evercore Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(800)	Everest Re Group Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
34.300	Evergy Inc	Morgan Stanley	0	0,00
59.300	Everi Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.800)	Eversource Energy	Morgan Stanley	0	0,00
11.500	EVERTEC Inc	Morgan Stanley	0	0,00
207.913	EVgo Inc	JPMorgan Chase Bank	125.459	0,01
167.313	EVgo Inc	Goldman Sachs International	96.053	0,01
37.464	EVgo Inc	Morgan Stanley	21.568	0,00
(53.706)	Evo Payments Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	1.137	0,00
(10.400)	Evo Payments Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(45.700)	Evolent Health Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(498.506)	Evolent Health Inc Class A	Goldman Sachs International	10.219	0,00
(419.024)	Evonik Industries AG	Morgan Stanley	52.091	0,00
7.000	Evoqua Water Technologies Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(59.472)	Exelixis Inc	JPMorgan Chase Bank	132	0,00
(787.775)	Exelon Corp	JPMorgan Chase Bank	21.014	0,00
(268.906)	Exelon Corp	Goldman Sachs International	690	0,00
(82.600)	Exelon Corp	Morgan Stanley	0	0,00
5.700	ExlService Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
751	EXOR NV	Goldman Sachs International	0	0,00
96.400	eXp World Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.500.000	Expedia Group Inc	Goldman Sachs International	20.821	0,00
18.000	Expedia Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(25.500)	Expeditors International of Washington Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(35.800)	Expensify Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(3.480)	Experian Plc	Bank of America Merrill Lynch	5.623	0,00
148.251	Experian Plc	Goldman Sachs International	6.688	0,00
7.200	Exponent Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(37.711)	Expro Group Holdings NV	Morgan Stanley	0	0,00
8.600	Extra Space Storage Inc	Morgan Stanley	0	0,00
63.000	Extreme Networks Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.804.848)	Exxon Mobil Corp	Morgan Stanley	161.568	0,01
(3.678.826)	Exxon Mobil Corp	JPMorgan Chase Bank	158.915	0,00
(10.971.991)	Exxon Mobil Corp	Goldman Sachs International	1.066.748	0,04
(700)	F&G Annuities & Life Inc	Morgan Stanley	0	0,00
525.146	F5 Inc	Morgan Stanley	1.992	0,00
3.400	F5 Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(3.900)	Fabrinet	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
131.669	FactSet Research Systems Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.900)	Fair Isaac Corp	Morgan Stanley	0	0,00
22.175.811	Fancl Corp	Société Générale	0	0,00
6.000	Fancl Corp	Bank of America Merrill Lynch	9.601	0,00
(514.831)	Farfetch Ltd Class A	Morgan Stanley	2.090	0,00
30.653	Fast Radius Inc	Goldman Sachs International	18	0,00
100	Fast Retailing Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	3.658	0,00
(91.420)	Fastenal Co	Morgan Stanley	0	0,00
386.757	Fate Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	240.917	0,01
200.194	Fate Therapeutics Inc	Morgan Stanley	85.187	0,00
16.105	Fate Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	57.720	0,00
9.170	Fathom Digital Manufacturing Corpora	Goldman Sachs International	0	0,00
(961)	Faurecia SE	Morgan Stanley	26	0,00
9.900	FB Financial Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(9.200)	Federal Realty Investment Trust	Morgan Stanley	0	0,00
5.500	Federal Signal Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(96.841)	Federated Hermes Inc	Morgan Stanley	4.204	0,00
(1.056.878)	Federated Hermes Inc	JPMorgan Chase Bank	39.462	0,00
117.785	FedEx Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
8.700	FedEx Corp	Morgan Stanley	14.352	0,00
58.808	Ferguson Plc	Morgan Stanley	0	0,00
127.657	Ferrexpo Plc	Bank of America Merrill Lynch	55.064	0,00
(35.400)	Ferroglobe Plc	Morgan Stanley	0	0,00
17.272	Fevertree Drinks Plc	Bank of America Merrill Lynch	27.086	0,00
(715.109)	FibroGen Inc	Goldman Sachs International	168.773	0,01
(962.086)	FibroGen Inc	Morgan Stanley	292.835	0,01
(890.484)	FibroGen Inc	JPMorgan Chase Bank	224.601	0,01
(16.500)	Fidelity National Financial Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(22.700)	Fidelity National Information Services Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.100)	Fifth Third Bancorp	Morgan Stanley	0	0,00
(700)	Figs Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(58.700)	First Advantage Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(15.200)	First American Financial Corp	Morgan Stanley	0	0,00
34.000	First BanCorp	Morgan Stanley	0	0,00
(2.300)	First Citizens BancShares Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
36.600	First Commonwealth Financial Corp	Morgan Stanley	0	0,00
17.600	First Financial Bancorp	Morgan Stanley	0	0,00
30.900	First Financial Bankshares Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(14.000)	First Foundation Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(24.600)	First Hawaiian Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(62.000)	First Horizon Corp	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(545.099)	First Horizon Corp	JPMorgan Chase Bank	54.034	0,00
26.900	First Industrial Realty Trust Inc	Morgan Stanley	0	0,00
35.962	First Interstate BancSystem Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
4.100	First Merchants Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(21.700)	First Republic Bank	Morgan Stanley	0	0,00
1.831.754	First Solar Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.100)	First Solar Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(6.800)	FirstCash Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(647.057)	FirstEnergy Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(42.000)	FirstEnergy Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(100.853)	Firstgroup Plc	Bank of America Merrill Lynch	11.774	0,00
7.663.859	FirstRand Ltd	Morgan Stanley	22.016	0,00
14.514.903	FirstRand Ltd	JPMorgan Chase Bank	38.909	0,00
176.534	Fiserv Inc	Morgan Stanley	1.222	0,00
(267.705)	Fisker Inc	Morgan Stanley	21.091	0,00
(559.987)	Fisker Inc	Goldman Sachs International	28.653	0,00
(128.800)	Fisker Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.100)	Five Below Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(70.186)	Five9 Inc	JPMorgan Chase Bank	17	0,00
(16.000)	Five9 Inc	Morgan Stanley	0	0,00
7.500	Fiverr International Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
(1.200)	FleetCor Technologies Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(268.624)	Flex Ltd	JPMorgan Chase Bank	57.917	0,00
(188.620)	Flex Ltd	Morgan Stanley	8.059	0,00
1.388.549	Floor & Decor Holdings Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	74.078	0,00
237.362	Floor & Decor Holdings Inc Class A	Goldman Sachs International	18.295	0,00
4.234.756	Floor & Decor Holdings Inc Class A	Morgan Stanley	124.662	0,01
4.300	Flowserve Corp	Morgan Stanley	0	0,00
326.772	FLSmidth & Co A/S	Morgan Stanley	5.664	0,00
(86.900)	Fluence Energy Inc	Morgan Stanley	0	0,00
107.308	Fluor Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(290)	Flutter Entertainment Plc	Bank of America Merrill Lynch	844	0,00
(14.000)	FMC Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(12.400)	FNB Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(21.100)	Focus Financial Partners Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(4.600)	Food & Life Cos Ltd	Bank of America Merrill Lynch	4.851	0,00
28.900	Foot Locker Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.333.968)	Foran Mining Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
2.487.473	Ford Motor Co	Nomura	0	0,00
13.200.000	Ford Motor Co	Goldman Sachs International	20.683	0,00
(3.000)	FormFactor Inc	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
365.227	Fortinet Inc	Morgan Stanley	10.709	0,00
177.655	Fortinet Inc	JPMorgan Chase Bank	9.465	0,00
75.140	Fortive Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(12.400)	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC Class A	Morgan Stanley	3.224	0,00
(500.883)	Fortum Oyj	Goldman Sachs International	28.014	0,00
255.370	Fortum Oyj	Morgan Stanley	12.060	0,00
50.401	Fortune Brands Home & Security Inc	Morgan Stanley	0	0,00
7.100	Forward Air Corp	Morgan Stanley	0	0,00
4.068.758	Foschini Group Ltd	JPMorgan Chase Bank	15.970	0,00
3.300	Four Corners Property Trust Inc	Morgan Stanley	0	0,00
13.400	Fox Corp Class A	Morgan Stanley	0	0,00
23.600	Fox Corp Class B	Morgan Stanley	0	0,00
118.438	Fox Factory Holding Corp	Morgan Stanley	15.034	0,00
200	FP Corp	Bank of America Merrill Lynch	391	0,00
(29.400)	Franchise Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
30.000	Franklin BSP Realty Trust Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(9.300)	Franklin Electric Co Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(71.700)	Franklin Resources Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.326.684)	Freenet AG	Goldman Sachs International	0	0,00
111.210	Freeport-McMoRan Inc	Morgan Stanley	0	0,00
15.700	Fresh Del Monte Produce Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(18.900)	Freshpet Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(80.100)	Freshworks Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(36.200)	FREYR Battery SA	Morgan Stanley	0	0,00
60.300	Frontdoor Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.400)	Frontier Communications Parent Inc	Morgan Stanley	0	0,00
10.000	Frontier Group Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(874.647)	Frontier Investment Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(45.910)	Frontline Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
31.100	FS KKR Capital Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(12.400)	FTAI Infrastructure Inc	Morgan Stanley	0	0,00
158.116	FTI Consulting Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.600)	FTI Consulting Inc	Morgan Stanley	0	0,00
3.900	Fuji Co Ltd/Ehime	Bank of America Merrill Lynch	2.004	0,00
2.600	Fuji Corp	Bank of America Merrill Lynch	936	0,00
8.800	Fuji Oil Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	7.435	0,00
700	Fuji Soft Inc	Bank of America Merrill Lynch	625	0,00
400	FUJIFILM Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	16	0,00
2.000	Fujikura Ltd	Bank of America Merrill Lynch	242	0,00
(2.400)	Fujimi Inc	Bank of America Merrill Lynch	7.474	0,00
2.800	Fujitsu General Ltd	Bank of America Merrill Lynch	2.667	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.700	Fukuyama Transporting Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.133	0,00
5.600	Fulgent Genetics Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(483.963)	Full Truck Alliance Co Ltd	Goldman Sachs International	187.414	0,01
(1.444.454)	Full Truck Alliance Co Ltd	Morgan Stanley	233.439	0,01
(863.485)	Full Truck Alliance Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	338.135	0,01
(2.200)	FULLCAST Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	603	0,00
76.100	Fulton Financial Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(22.700)	Funko Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(5.200)	Furukawa Electric Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.637	0,00
(13.615)	Future Plc	Bank of America Merrill Lynch	23.979	0,00
(1.745.324)	Gaming & Hospitality Acquisition Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
2.700	Gaming and Leisure Properties Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.000	Gap Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(4.000)	Garmin Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
8.800	Gartner Inc	Morgan Stanley	0	0,00
47.300	Gates Industrial Corp Plc	Morgan Stanley	0	0,00
1.700	GATX Corp	Morgan Stanley	0	0,00
16.645	Gaztransport Et Technigaz SA	Goldman Sachs International	674	0,00
1.578.401	Geberit AG	JPMorgan Chase Bank	4.832	0,00
342.216	Geberit AG	Goldman Sachs International	27.200	0,00
(231.300)	Gen Digital Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(14.600)	Generac Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
32.868	General Electric Co	Goldman Sachs International	0	0,00
29.850	General Electric Co	Morgan Stanley	0	0,00
629.986	General Mills Inc	Goldman Sachs International	1.651	0,00
538.037	General Mills Inc	JPMorgan Chase Bank	9.123	0,00
(37.100)	General Mills Inc	Morgan Stanley	0	0,00
68.603	General Motors Co	Morgan Stanley	0	0,00
40.800	Genesis Energy LP	Morgan Stanley	0	0,00
154.967	Genesis Energy LP	Goldman Sachs International	19.939	0,00
75.759	Genesis Energy LP	JPMorgan Chase Bank	13.435	0,00
8.190.472	Genmab A/S	Morgan Stanley	90.849	0,00
1.180.610	Genmab A/S	JPMorgan Chase Bank	13.950	0,00
(20.300)	Genpact Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
(16.900)	Gentex Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(10.000)	Gentherm Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.900	Genuine Parts Co	Morgan Stanley	0	0,00
(7.078)	Genuit Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	4	0,00
(60.900)	Genworth Financial Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(69.800)	GEO Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(12.795)	Gerresheimer AG	Morgan Stanley	4.195	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(32.300)	Getty Realty Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(2.500)	Gibraltar Industries Inc	Morgan Stanley	0	0,00
14.700	giftee Inc	Bank of America Merrill Lynch	67.581	0,00
(17.000)	G-III Apparel Group Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
1.117.651	Gildan Activewear Inc	Morgan Stanley	86.704	0,00
(37.300)	Gitlab Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
573.934	Givaudan SA	Goldman Sachs International	25.581	0,00
254.034	Givaudan SA	JPMorgan Chase Bank	17.532	0,00
405.960	Givaudan SA	Morgan Stanley	47.100	0,00
23.800	Glacier Bancorp Inc	Morgan Stanley	0	0,00
14.900	Glaukos Corp	Morgan Stanley	0	0,00
7.600.000	Glencore Funding LLC	Société Générale	31.121	0,00
(34.945)	Glencore Plc	Goldman Sachs International	31.239	0,00
(390.768)	Glencore Plc	Morgan Stanley	41.464	0,00
111.761	Glencore Plc	JPMorgan Chase Bank	6.874	0,00
2.410.703	Glencore Plc	Société Générale	0	0,00
33.150	Glenfarne Merger Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(916.991)	Glenfarne Merger Corp Clas A	Goldman Sachs International	0	0,00
37.600	Global Net Lease Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(4.800)	Global Partners LP/MA	Morgan Stanley	0	0,00
(2.000)	Global Payments Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(197.979)	Global-e Online Ltd	Morgan Stanley	16.870	0,00
3.154.268	Globalfoundries Inc	Goldman Sachs International	223.739	0,01
1.097.635	Globalfoundries Inc	Morgan Stanley	160.704	0,01
4.400	Globant SA	Morgan Stanley	0	0,00
(1.200)	Globe Life Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(3.400)	Globus Medical Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
2.600	Glory Ltd	Bank of America Merrill Lynch	812	0,00
1.100	GMO internet group Inc	Bank of America Merrill Lynch	487	0,00
158.325.500	GMO Payment Gateway Inc	Société Générale	0	0,00
(400)	GMO Payment Gateway Inc	Bank of America Merrill Lynch	3.099	0,00
(3.200)	GMS Inc	Morgan Stanley	0	0,00
23.500	GoDaddy Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(22.000)	Gogo Inc	Morgan Stanley	0	0,00
6.500	Golar LNG Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
14.900	Golden Entertainment Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(101.600)	Golden Ocean Group Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
612.518	Goldman Sachs Group Inc	Nomura	0	0,00
(31.018)	Goodyear Tire & Rubber Co	Morgan Stanley	0	0,00
12.000	Goosehead Insurance Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
51.000	Graco Inc	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(8.600)	GrafTech International Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
(2.400)	Graham Holdings Co Class B	Morgan Stanley	0	0,00
(2.000)	Grand Canyon Education Inc	Morgan Stanley	0	0,00
16.500	Granite Construction Inc	Morgan Stanley	0	0,00
43.900	Graphic Packaging Holding Co	Morgan Stanley	0	0,00
73.900	Gray Television Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(29.641)	Great Portland Estates Plc	Bank of America Merrill Lynch	2.961	0,00
(22.300)	Green Brick Partners Inc	Morgan Stanley	0	0,00
25.300	Green Dot Corp Class A	Morgan Stanley	0	0,00
9.100	Green Plains Inc	Morgan Stanley	0	0,00
10.100	Greenbrier Cos Inc	Morgan Stanley	0	0,00
4.500	Greif Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
600	Grid Dynamics Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(7.500)	Griffon Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(21.735)	Grifols SA	Morgan Stanley	810	0,00
(214.721)	Grifols SA	JPMorgan Chase Bank	5.136	0,00
(154.276)	Grifols SA	Goldman Sachs International	229	0,00
588.468	Grocery Outlet Holding Corp	Goldman Sachs International	48.573	0,00
2.234.217	Grocery Outlet Holding Corp	Morgan Stanley	129.734	0,01
2.509.167	Grocery Outlet Holding Corp	JPMorgan Chase Bank	118.627	0,01
1.500	Group 1 Automotive Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.700	GS Yuasa Corp	Bank of America Merrill Lynch	2.057	0,00
245.319	GSK Plc	JPMorgan Chase Bank	0	0,00
524.550	Guardant Health Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
24.361	Guardant Health Inc	Morgan Stanley	6.618	0,00
(18.200)	Guess? Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(22.500)	Guidewire Software Inc	Morgan Stanley	0	0,00
4.100	Gulfport Energy Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(28.200)	GXO Logistics Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.468.719	H & M Hennes & Mauritz AB Class B	Morgan Stanley	1.639	0,00
(751.204)	H World Group Ltd	Morgan Stanley	51.391	0,00
12.000	H&E Equipment Services Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(769.750)	H&R Block Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(57.500)	H&R Block Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.100	H.U. Group Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	1.423	0,00
14.600	H2O Retailing Corp	Bank of America Merrill Lynch	13.972	0,00
25.900	Hachijuni Bank Ltd	Bank of America Merrill Lynch	5.511	0,00
19.400	Haemonetics Corp	Morgan Stanley	0	0,00
502.477	Hain Celestial Group Inc	Goldman Sachs International	66.385	0,00
47.700	Hain Celestial Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(64.000)	Halliburton Co	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(2.000)	Hamamatsu Photonics KK	Bank of America Merrill Lynch	1.976	0,00
18.300	Hamilton Lane Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
237.366	Hammerson Plc	Bank of America Merrill Lynch	164	0,00
(900)	Hancock Whitney Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(162.700)	Hanesbrands Inc	Morgan Stanley	0	0,00
11.900	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc	Morgan Stanley	0	0,00
200	Hanover Insurance Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
900	Hanwa Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.364	0,00
(20.053)	Harbour Energy Plc	Bank of America Merrill Lynch	1.951	0,00
58.856	Hargreaves Lansdown Plc	Bank of America Merrill Lynch	10.831	0,00
145.716	Harley-Davidson Inc	Goldman Sachs International	16.121	0,00
981.383	Harley-Davidson Inc	Morgan Stanley	88.021	0,00
3.400	Harmonic Drive Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	4.115	0,00
(28.500)	Harmonic Inc	Morgan Stanley	0	0,00
156.353	Harmony Biosciences Holdings Inc	Morgan Stanley	5.853	0,00
34.200	Hartford Financial Services Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
5.800	Hasbro Inc	Morgan Stanley	0	0,00
13.500	Haseko Corp	Bank of America Merrill Lynch	2.561	0,00
(19.100)	HashiCorp Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
4.900	Hawaiian Electric Industries Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.056.952	Hays Plc	Goldman Sachs International	1.854	0,00
(141.300)	Hayward Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
11.700	Hazama Ando Corp	Bank of America Merrill Lynch	3.465	0,00
(5.000)	HB Fuller Co	Morgan Stanley	0	0,00
(889.939)	HCA Healthcare Inc	Morgan Stanley	12.773	0,00
(78.731)	HCA Healthcare Inc	JPMorgan Chase Bank	5.383	0,00
310.648	HCA Healthcare Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(25.500)	Healthcare Realty Trust Inc	Morgan Stanley	167.399	0,01
30.300	Healthcare Services Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
16.900	HealthEquity Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(325.082)	Healthpeak Properties Inc	JPMorgan Chase Bank	8.721	0,00
(2.770.593)	Healthpeak Properties Inc	Goldman Sachs International	14.715	0,00
33.900	Healthpeak Properties Inc	Morgan Stanley	0	0,00
31.000	Heartland Express Inc	Morgan Stanley	0	0,00
10.700	Heartland Financial USA Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(600)	HEICO Corp	Morgan Stanley	0	0,00
4.300	HEICO Corp Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(53.808)	HeidelbergCement AG	Morgan Stanley	19.769	0,00
(2.200)	Heiwa Real Estate Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.784	0,00
4.700	Heiwado Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	16.550	0,00
1.300	Helen of Troy Ltd	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(10.700)	Helios Technologies Inc	Morgan Stanley	0	0,00
130.100	Helix Energy Solutions Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
20.100	Helmerich & Payne Inc	Morgan Stanley	0	0,00
82.931	Henkel AG & Co KGaA	Goldman Sachs International	27	0,00
28.829	Hennessy Capital LLC	Morgan Stanley	161	0,00
6.600	Henry Schein Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.785.749	Henry Schein Inc	Goldman Sachs International	1.796	0,00
8.565.528	Herbalife Nutrition Ltd	Nomura	0	0,00
11.750.000	Herbalife Nutrition Ltd	Goldman Sachs International	184.742	0,01
1.800	Herc Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
19.100	Heritage Financial Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(1.760.103)	Hershey Co	Morgan Stanley	491.238	0,02
(711.165)	Hershey Co	Goldman Sachs International	24.815	0,00
(1.300)	Heska Corp	Morgan Stanley	0	0,00
2.303.956	Hess Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(6.800)	Hess Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(10.800)	Hess Midstream LP Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(53.000)	Hewlett Packard Enterprise Co	Morgan Stanley	0	0,00
416.271	Hexagon AB	Morgan Stanley	16.394	0,00
(718.719)	Hexcel Corp	Morgan Stanley	28.475	0,00
22.000	HF Sinclair Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(900)	Hibbett Sports Inc	Morgan Stanley	0	0,00
3.500	Hiday Hidaka Corp	Bank of America Merrill Lynch	7.022	0,00
(37.800)	Highwoods Properties Inc	Morgan Stanley	0	0,00
200	Hikari Tsushin Inc	Bank of America Merrill Lynch	2.007	0,00
(4.147)	Hikma Pharmaceuticals Plc	Bank of America Merrill Lynch	1.293	0,00
4.134	Hill & Smith Plc	Bank of America Merrill Lynch	1.763	0,00
10.800	Hillenbrand Inc	Morgan Stanley	0	0,00
38.900	Hillman Solutions Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(11.400)	Hilltop Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
7.000	Hilton Grand Vacations Inc	Morgan Stanley	0	0,00
3.057.055	Hilton Worldwide Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	56.062	0,00
6.850.545	Hilton Worldwide Holdings Inc	Morgan Stanley	144.493	0,01
(122.600)	Hims & Hers Health Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(6.200)	Hitachi Construction Machinery Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.715	0,00
4.200	Hitachi Zosen Corp	Bank of America Merrill Lynch	156	0,00
13.200	HNI Corp	Morgan Stanley	0	0,00
5.400	Hokuhoku Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	3.652	0,00
(32.400)	Hollysys Automation Technologies Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
25.700	Hologic Inc	Morgan Stanley	0	0,00
34.300	Home BancShares Inc	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
3.542.771	Home Depot Inc	JPMorgan Chase Bank	29.563	0,00
7.920.635	Home Depot Inc	Morgan Stanley	20.345	0,00
(298.038)	HomeServe Plc	Goldman Sachs International	5.721	0,00
(800)	Honda Motor Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	985	0,00
(18.300)	Honeywell International Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(8.100)	Hope Bancorp Inc	Morgan Stanley	0	0,00
19.400	Horace Mann Educators Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(2.300)	Horiba Ltd	Bank of America Merrill Lynch	4.681	0,00
(556.891)	Horizon Therapeutics Plc	Morgan Stanley	3.048	0,00
103.654	Hormel Foods Corp	Goldman Sachs International	11.881	0,00
561.603	Hormel Foods Corp	Morgan Stanley	10.103	0,00
15.730.000	Hosiden Corp	Société Générale	0	0,00
1.900	Hosiden Corp	Bank of America Merrill Lynch	161	0,00
240.913	Host Hotels & Resorts Inc	Goldman Sachs International	715	0,00
(119.800)	Host Hotels & Resorts Inc	Morgan Stanley	0	0,00
79.700	Hostess Brands Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.100	Houlihan Lokey Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.600	House Foods Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	2.315	0,00
(3.805.958)	Howmet Aerospace Inc	Goldman Sachs International	529.187	0,02
(1.243.110)	Howmet Aerospace Inc	JPMorgan Chase Bank	49.463	0,00
(988.160)	Howmet Aerospace Inc	Morgan Stanley	46.475	0,00
(300)	Hoya Corp	Morgan Stanley	335	0,00
414.832	HP Inc	JPMorgan Chase Bank	1.947	0,00
2.897.867	HP Inc	Morgan Stanley	160.871	0,01
331.575	HSBC Holdings Plc	Bank of America Merrill Lynch	184.650	0,01
(1.400)	Hub Group Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(9.550)	Hubbell Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(201.614)	HubSpot Inc	JPMorgan Chase Bank	8.432	0,00
(300)	HubSpot Inc	Morgan Stanley	0	0,00
66.400	Hudson Pacific Properties Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(20.900)	Hulic Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	8.881	0,00
1.566.087	Humana Inc	JPMorgan Chase Bank	25.360	0,00
5.267.750	Humana Inc	Goldman Sachs International	102.687	0,01
3.196	Humana Inc	Morgan Stanley	132.292	0,01
(73.000)	Huntington Bancshares Inc	Morgan Stanley	0	0,00
8.300	Huntington Ingalls Industries Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(63.451)	Huntsman Corp	Morgan Stanley	0	0,00
3.500	Huron Consulting Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
4.179	HUTCHMED China Ltd	Bank of America Merrill Lynch	588	0,00
(2.500.560)	Hyatt Hotels Corp Class A	JPMorgan Chase Bank	4.577	0,00
9.600	Hyatt Hotels Corp Class A	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(8.100)	IAA Inc	Morgan Stanley	0	0,00
6.900	IAC Inc	Morgan Stanley	0	0,00
16.324	Iberdrola SA	JPMorgan Chase Bank	74	0,00
(6.600)	Icahn Enterprises LP	Morgan Stanley	0	0,00
3.300	ICF International Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(305.219)	ICON Plc	Goldman Sachs International	3.015	0,00
(5.100)	ICU Medical Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(300)	IDACORP Inc	Morgan Stanley	0	0,00
4.000	IDEX Corp	Morgan Stanley	0	0,00
6.900	IDEXX Laboratories Inc	Morgan Stanley	0	0,00
12.900	IDOM Inc	Bank of America Merrill Lynch	628	0,00
376.130	Idorsia Ltd	Morgan Stanley	16.844	0,00
7.545	Idorsia Ltd	Goldman Sachs International	190	0,00
5.526.063	Idorsia Ltd	Société Générale	370.896	0,01
2.000	Iida Group Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	160	0,00
(19.384)	Illinois Tool Works Inc	Morgan Stanley	0	0,00
161.803	illumina Inc	Morgan Stanley	6.476	0,00
1.424.079	illumina Inc	JPMorgan Chase Bank	47.871	0,00
500	illumina Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(26.339)	IMAX Corp	Morgan Stanley	0	0,00
375.955	IMI Plc	Goldman Sachs International	13.093	0,00
138.695	ImmunoGen Inc	JPMorgan Chase Bank	6.142	0,00
1.700	Impinj Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.500	Inari Medical Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(159.102)	Inchcape Plc	Goldman Sachs International	6.349	0,00
345.895	Incyte Corp	JPMorgan Chase Bank	9.578	0,00
(444.561)	Independence Holdings Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(83.000)	Independence Realty Trust Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(12.100)	Independent Bank Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(5.300)	Independent Bank Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
6.500	indie Semiconductor Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
8.532	Indivior Plc	Bank of America Merrill Lynch	12.998	0,00
(59.233)	Industria de Diseno Textil SA	Morgan Stanley	2.341	0,00
(1.009.003)	Infineon Technologies AG	JPMorgan Chase Bank	89.074	0,00
(513.567)	Infineon Technologies AG	Goldman Sachs International	64.344	0,00
36.000	Infinera Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(49.046)	Informa Plc	Bank of America Merrill Lynch	2.458	0,00
(8.900)	Informatica Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(214.601)	ING Groep NV	Morgan Stanley	27.178	0,00
(251.229)	ING Groep NV	JPMorgan Chase Bank	69.352	0,00
66.722	Ingersoll Rand Inc	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
16.100	Ingevity Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(7.200)	Ingles Markets Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(4.100)	Ingredion Inc	Morgan Stanley	0	0,00
24.700	Inmode Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
(9.100)	Innospec Inc	Morgan Stanley	0	0,00
11.300	Innovative Industrial Properties Inc	Morgan Stanley	0	0,00
406	Innovid Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(51.300)	Innoviva Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(500)	Inpex Corp	Bank of America Merrill Lynch	25	0,00
(541.514)	InPost SA	JPMorgan Chase Bank	53.052	0,00
(203.677)	InPost SA	Morgan Stanley	16.687	0,00
(7.000)	Insight Enterprises Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(385.515)	Insmid Inc	Goldman Sachs International	16.311	0,00
9.400	Insperty Inc	Morgan Stanley	0	0,00
560.319	Inspire Medical Systems Inc	Morgan Stanley	5.004	0,00
14.400	Installed Building Products Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(22.964)	Instructure Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
17.448.490	Insulet Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
901.228	Insulet Corp	JPMorgan Chase Bank	3.161	0,00
24.139	Insulet Corp	Morgan Stanley	1.600	0,00
(7.000)	Integer Holdings Corp	Morgan Stanley	0	0,00
25.700	Integra LifeSciences Holdings Corp	Morgan Stanley	0	0,00
343.660	Intel Corp	Morgan Stanley	4.015	0,00
900	Inter Parfums Inc	Morgan Stanley	0	0,00
34.300	Interactive Brokers Group Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(1.059.147)	Interactive Brokers Group Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	11.246	0,00
(4.600)	Intercontinental Exchange Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.341.485)	Intercontinental Exchange Inc	JPMorgan Chase Bank	53.041	0,00
(632)	InterContinental Hotels Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	2.136	0,00
(27.800)	InterDigital Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(28.374)	Intermediate Capital Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	18.929	0,00
(5.700)	International Bancshares Corp	Morgan Stanley	0	0,00
396.157	International Business Machines Corp	Morgan Stanley	8.022	0,00
(145.637)	International Business Machines Corp	JPMorgan Chase Bank	68.115	0,00
15.918.064	International Consolidated Airlines Group SA	Société Générale	59.294	0,00
(5.041.354)	International Consolidated Airlines Group SA	Goldman Sachs International	40.152	0,00
(530.474)	International Flavors & Fragrances Inc	Morgan Stanley	4.312	0,00
(22.900)	International Game Technology Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(27.900)	International Money Express Inc	Morgan Stanley	0	0,00
38.200	International Paper Co	Morgan Stanley	0	0,00
(17.400)	International Seaways Inc	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
101.453	Interpublic Group of Cos Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(33.300)	Interpublic Group of Cos Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(5.359)	Intertek Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	8.139	0,00
165.988	Intra-Cellular Therapies Inc	Goldman Sachs International	259	0,00
9.200	Intra-Cellular Therapies Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(240.871)	Intuit Inc	Goldman Sachs International	990	0,00
(25.775)	Intuit Inc	Morgan Stanley	55.292	0,00
(420.162)	Intuitive Surgical Inc	Goldman Sachs International	1.740	0,00
19.300	Intuitive Surgical Inc	Morgan Stanley	0	0,00
6.000	InvenTrust Properties Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(268.800)	Invesco Ltd	Goldman Sachs International	2.360	0,00
4.500	Invesco Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
25.363	Investec Plc	Bank of America Merrill Lynch	2.623	0,00
3.596.424	Invitation Homes Inc	Goldman Sachs International	217.935	0,01
99.900	Invitation Homes Inc	Morgan Stanley	0	0,00
160.780	Ionis Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	3.882	0,00
827.079	Ionis Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	52.409	0,00
(178.400)	IonQ Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(136.808)	lovance Biotherapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	3.062	0,00
(134.647)	lovance Biotherapeutics Inc	Goldman Sachs International	2.550	0,00
(7.400)	IPG Photonics Corp	Morgan Stanley	0	0,00
812.231	IQVIA Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	34.390	0,00
8.700	IQVIA Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(279.832)	iRhythm Technologies Inc	Morgan Stanley	3.070	0,00
(146.450)	iRhythm Technologies Inc	Goldman Sachs International	1.451	0,00
(10.100)	Iridium Communications Inc	Morgan Stanley	0	0,00
600	Irigoien Electronics Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	540	0,00
(5.400)	iRobot Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(20.300)	Iron Mountain Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(73.776)	ISS A/S	Morgan Stanley	2.770	0,00
(111.200)	iStar Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(5.900)	Isuzu Motors Ltd	Bank of America Merrill Lynch	6.237	0,00
(3.833)	ISX Financial EU Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(500)	ITOCHU Corp	Bank of America Merrill Lynch	17	0,00
2.400	Itochu Techno-Solutions Corp	Bank of America Merrill Lynch	200	0,00
(3.800)	Itron Inc	Morgan Stanley	0	0,00
224.040	ITT Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(13.000)	ITT Inc	Morgan Stanley	0	0,00
13.158	ITV Plc	Bank of America Merrill Lynch	107	0,00
(45.840)	Iveco Group NV	Morgan Stanley	11.891	0,00
45.840	Iveco Group NV	Morgan Stanley	16.865	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
5.700	Iyogin Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	5.838	0,00
2.200	Izumi Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.534	0,00
2.100	J & J Snack Foods Corp	Morgan Stanley	0	0,00
1.922	J D Wetherspoon Plc	Bank of America Merrill Lynch	433	0,00
600	J Front Retailing Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	253	0,00
(987.002)	J M Smucker Co	Morgan Stanley	18.380	0,00
(277.038)	J M Smucker Co	Goldman Sachs International	74.097	0,00
(1.686.008)	J M Smucker Co	JPMorgan Chase Bank	73.135	0,00
(388.386)	J Sainsbury Plc	Goldman Sachs International	6.421	0,00
37.700	J Trust Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	3.380	0,00
124.177	Jabil Inc	JPMorgan Chase Bank	461	0,00
(11.800)	Jabil Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(100)	JAC Recruitment Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	66	0,00
(800)	Jack Henry & Associates Inc	Morgan Stanley	0	0,00
6.100	Jack in the Box Inc	Morgan Stanley	0	0,00
200	Jackson Financial Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
1.500	Jacobs Engineering Group Inc	Morgan Stanley	553	0,00
(10.500)	Jacobs Solutions Inc	Morgan Stanley	9.705	0,00
1.400	JAFCO Group Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	490	0,00
(3.400)	Jamf Holding Corp	Morgan Stanley	0	0,00
4.700	Janus Henderson Group Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.700)	Japan Material Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	4.037	0,00
600	Japan Petroleum Exploration Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	32	0,00
16.800	Japan Post Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.235	0,00
16.600	Japan Post Insurance Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	21.207	0,00
11.688	Jaws Mustang	Goldman Sachs International	0	0,00
12.461	Jaws Mustang	Morgan Stanley	809	0,00
(455.250)	Jaws Mustang Acquisition Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(6.900)	Jazz Pharmaceuticals Plc	Morgan Stanley	0	0,00
7.762	JB Hi-Fi Ltd	Goldman Sachs International	154	0,00
(3.500)	JB Hunt Transport Services Inc	Morgan Stanley	0	0,00
14.500	JBG SMITH Properties	Morgan Stanley	0	0,00
(1.439.582)	JD.com Inc	Goldman Sachs International	97.111	0,01
(347.331)	JD.com Inc	Morgan Stanley	17.189	0,00
476	JD.com Inc Class A	Goldman Sachs International	13.429	0,00
6.500	Jefferies Financial Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
46.700	JELD-WEN Holding Inc	Morgan Stanley	0	0,00
306.942	Jeronimo Martins SGPS SA	JPMorgan Chase Bank	4.530	0,00
302.226	Jeronimo Martins SGPS SA	Morgan Stanley	7.924	0,00
148.108	Jeronimo Martins SGPS SA	Goldman Sachs International	2.672	0,00
328.700	JetBlue Airways Corp	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
22.600	JFrog Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
(11.600)	JM Smucker Co	Morgan Stanley	0	0,00
4.700	John Bean Technologies Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(4.300)	John Wiley & Sons Inc Class A	Morgan Stanley	211.010	0,01
11.307	Johnson & Johnson	Morgan Stanley	1.450	0,00
2.444.523	Johnson & Johnson	Goldman Sachs International	8.257	0,00
(1.135.181)	Johnson Controls International plc	Morgan Stanley	94.854	0,00
(4.590.839)	Johnson Controls International plc	Goldman Sachs International	490.993	0,02
3.030	Johnson Matthey Plc	Bank of America Merrill Lynch	3.388	0,00
(62.312)	Johnson Matthey Plc	Goldman Sachs International	9.745	0,00
37.307	Johnson Matthey Plc	Morgan Stanley	664	0,00
(4.300)	Jones Lang LaSalle Inc	Morgan Stanley	0	0,00
300	Joyful Honda Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	730	0,00
(1.511.915)	JPMorgan Chase & Co	Morgan Stanley	13.278	0,00
(400)	JSR Corp	Bank of America Merrill Lynch	82	0,00
(1.974)	JTC Plc	Bank of America Merrill Lynch	392	0,00
(800)	JTOWER Inc	Bank of America Merrill Lynch	3.320	0,00
(266.611)	Juniper Networks Inc	Morgan Stanley	89	0,00
(294.343)	Juniper Networks Inc	JPMorgan Chase Bank	51.542	0,00
63.855	Jupiter Fund Management Plc	Bank of America Merrill Lynch	7.212	0,00
677.568	Just Eat Takeaway.com NV	Société Générale	6.435	0,00
300	Kadant Inc	Morgan Stanley	0	0,00
4.800	Kaga Electronics Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.533	0,00
11.700	Kaiser Aluminum Corp	Morgan Stanley	0	0,00
300	Kakaku.com Inc	Bank of America Merrill Lynch	69	0,00
2.700	Kamigumi Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.106	0,00
3.900	Kaneka Corp	Bank of America Merrill Lynch	116	0,00
3.200	KAO Corp	Bank of America Merrill Lynch	4.598	0,00
5.400	KAR Auction Services Inc	Morgan Stanley	0	0,00
379.861	Karuna Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	14.862	0,00
247.328	Karuna Therapeutics Inc	Morgan Stanley	32.864	0,00
600	Katitas Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	207	0,00
(11.900)	KB Home	Morgan Stanley	0	0,00
(46.600)	KBR Inc	Morgan Stanley	0	0,00
338.335	KE Holdings Inc	Morgan Stanley	13.713	0,00
303.598	KE Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	10.223	0,00
(1.600)	KeePer Technical Laboratory Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	4.669	0,00
5.500	Keihan Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	8.598	0,00
22.000	Keikyu Corp	Bank of America Merrill Lynch	10.846	0,00
(500)	Keio Corp	Bank of America Merrill Lynch	248	0,00
(5.500)	Keisei Electric Railway Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	23	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.883.874	Kellogg Co	Morgan Stanley	15.739	0,00
1.622.640	Kellogg Co	Goldman Sachs International	4.029	0,00
19.000	Kemper Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(190.462)	Kennametal Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.758.265	Kennedy-Wilson Holdings Inc	Goldman Sachs International	107.224	0,01
(66.600)	Kennedy-Wilson Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.834.635)	Kering SA	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.465.761)	Keurig Dr Pepper Inc	Morgan Stanley	23.471	0,00
(2.104.617)	KeyCorp	Goldman Sachs International	0	0,00
358.000	Keysight Technologies Inc	Morgan Stanley	5.445	0,00
264.459	Keysight Technologies Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(8.000)	Kforce Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.277.724)	KGHM Polska Miedz SA	Morgan Stanley	32.983	0,00
(1.446.061)	KGHM Polska Miedz SA	JPMorgan Chase Bank	20.771	0,00
48.200	Kilroy Realty Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(40.300)	Kimbell Royalty Partners LP	Morgan Stanley	0	0,00
968.853	Kimberly-Clark Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
22.058	Kimberly-Clark Corp	Morgan Stanley	31.187	0,00
47.200	Kimco Realty Corp	Morgan Stanley	0	0,00
536.076	Kinder Morgan Inc	Goldman Sachs International	1.557	0,00
35.900	Kinder Morgan Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.812.636)	Kindred Group Plc	Morgan Stanley	37.405	0,00
500	Kinetik Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.281.068	Kingfisher Plc	Goldman Sachs International	32.118	0,00
136.042	Kingfisher Plc	JPMorgan Chase Bank	717	0,00
2.600	Kinsale Capital Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(154.180)	KION Group AG	Morgan Stanley	26.803	0,00
841.151	Kirby Corp	Morgan Stanley	42.313	0,00
277.002	Kirby Corp	Goldman Sachs International	9.032	0,00
55.424	Kite Realty Group Trust	Morgan Stanley	0	0,00
3.429.101	Kite Realty Group Trust	Goldman Sachs International	122.074	0,01
14.700	KKR & Co Inc	Morgan Stanley	0	0,00
45.400	KKR Real Estate Finance Trust Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(359.720)	KLA Corp	JPMorgan Chase Bank	11.798	0,00
(100.814)	KLA Corp	Goldman Sachs International	2.594	0,00
383.527	KLA Corp	Morgan Stanley	13.254	0,00
24.192	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(67.805)	Knorr-Bremse AG	Morgan Stanley	15.776	0,00
(18.600)	KnowBe4 Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(42.800)	Knowles Corp	Morgan Stanley	0	0,00
300	Kobayashi Pharmaceutical Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.600	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
448.570.728	Koei Tecmo Holdings Co Ltd	Société Générale	0	0,00
62.000	Kohl's Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(3.100)	Komatsu Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.760	0,00
73.405.017	Konami Group Corp	Morgan Stanley	13.468	0,00
147.228.012	Konami Group Corp	JPMorgan Chase Bank	12.008	0,00
2.500	Konami Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	566	0,00
(12.000)	Konica Minolta Inc	Bank of America Merrill Lynch	1.309	0,00
23.865	Koninklijke DSM NV	Morgan Stanley	10.521	0,00
(317.257)	Koninklijke KPN NV	Goldman Sachs International	27.969	0,00
(398.183)	Koninklijke KPN NV	Morgan Stanley	30.144	0,00
(1.110.971)	Koninklijke KPN NV	JPMorgan Chase Bank	7.027	0,00
(21.600)	Kontoor Brands Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(8.900)	Korn Ferry	Morgan Stanley	0	0,00
21.000	Kornit Digital Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
700	Kose Corp	Bank of America Merrill Lynch	3.696	0,00
21.946	Kosmos Energy Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
400	Kotobuki Spirits Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	2.054	0,00
149.230	Kraft Heinz Co	Goldman Sachs International	0	0,00
37.111	Kraft Heinz Co	Morgan Stanley	10.546	0,00
63.800	Kratos Defense & Security Solutions Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(51.200)	Krispy Kreme Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.090.705	Kroger Co	Morgan Stanley	30.766	0,00
218.111	Kroger Co	Goldman Sachs International	9.711	0,00
6.100	K's Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	2.495	0,00
1.761.856	Kuehne + Nagel International AG	Goldman Sachs International	1.867	0,00
(6.100)	Kulicke & Soffa Industries Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(8.900)	Kumiai Chemical Industry Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	45	0,00
(10.800)	Kuraray Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	973	0,00
519.292	Kymera Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	30.604	0,00
41.743	Kymera Therapeutics Inc	Morgan Stanley	844	0,00
73.464	Kymera Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	6.376	0,00
83.600	Kyndryl Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.000)	Kyocera Corp	Bank of America Merrill Lynch	607	0,00
1.596.853.401	Kyoritsu Maintenance Co Ltd	Société Générale	0	0,00
23.500	Kyushu Electric Power Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	10.693	0,00
(20.419)	L3Harris Technologies Inc	Morgan Stanley	0	0,00
3.400	Laboratory Corp of America Holdings	Morgan Stanley	0	0,00
74.900	Ladder Capital Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(8.100)	Lakeland Financial Corp	Morgan Stanley	0	0,00
55.989	Lam Research Corp	Morgan Stanley	4.335	0,00
348.410	Lam Research Corp	JPMorgan Chase Bank	15.485	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
493.228	Lam Research Corp	Goldman Sachs International	21.515	0,00
(60.731)	Lamar Advertising Co Class A	Morgan Stanley	732	0,00
(1.935.421)	Lamb Weston Holdings Inc	Goldman Sachs International	485.113	0,02
(352.778)	Lamb Weston Holdings Inc	Morgan Stanley	51.928	0,00
1.100	Lancaster Colony Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(1.397)	Land Securities Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	2.155	0,00
(6.000)	Landstar System Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(283.907)	Lantheus Holdings Inc	Morgan Stanley	15.737	0,00
(2.200)	Laredo Petroleum Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.654.921)	Las Vegas Sands Corp	Morgan Stanley	126.446	0,00
(1.741.594)	Las Vegas Sands Corp	Goldman Sachs International	228.238	0,01
(1.854.852)	Las Vegas Sands Corp	JPMorgan Chase Bank	362.475	0,01
(31.897.260)	Lasertec Corp	Goldman Sachs International	5.447	0,00
(500)	Lasertec Corp	Bank of America Merrill Lynch	9.795	0,00
19.200	Lattice Semiconductor Corp	Morgan Stanley	0	0,00
92.300	Laureate Education Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(891.140)	Lazard Growth Acquisition Corp I	Goldman Sachs International	0	0,00
136.982	Lazard Ltd Class A	Morgan Stanley	11.585	0,00
28.500	La-Z-Boy Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(11.900)	LCI Industries	Morgan Stanley	0	0,00
(12.619)	Lear Corp	Morgan Stanley	0	0,00
65.486	Learning Technologies Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	12.547	0,00
118.300	Legalzoom.com Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(55.631)	Legend Biotech Corp	Morgan Stanley	13.982	0,00
(12.363)	Legend Biotech Corp	Goldman Sachs International	1.139	0,00
(472.596)	Legend Biotech Corp	JPMorgan Chase Bank	55.201	0,00
26.000	Leggett & Platt Inc	Morgan Stanley	0	0,00
39.488	Leidos Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(21.100)	Lemonade Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(500)	LendingClub Corp	Morgan Stanley	0	0,00
6.600	Lennar Corp Class A	Morgan Stanley	0	0,00
7.900	Lennar Corp Class B	Morgan Stanley	0	0,00
2.213.841	Lennox International Inc	Goldman Sachs International	122.659	0,01
1.294.639	Lennox International Inc	Morgan Stanley	110.683	0,01
2.280.736	Lennox International Inc	JPMorgan Chase Bank	134.999	0,01
(680.144)	Leonardo SpA	Goldman Sachs International	2.075	0,00
4.600	Leopalace21 Corp	Bank of America Merrill Lynch	316	0,00
(82.700)	Leslie's Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.200	Levi Strauss & Co Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(16.500)	LGI Homes Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(12.900)	LHC Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
3.899.635	Li Auto Inc	JPMorgan Chase Bank	9.100	0,00
(37.829)	Liberty Broadband Corp Class C	Goldman Sachs International	183	0,00
(537.399)	Liberty Broadband Corp Class C	Morgan Stanley	11.997	0,00
(50.527)	Liberty Broadband Corp Class C	JPMorgan Chase Bank	882	0,00
(17.000)	Liberty Broadband Corp Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(36.686)	Liberty Broadband Corp Class C	Morgan Stanley	0	0,00
26.400	Liberty Energy Inc	Morgan Stanley	0	0,00
309.466	Liberty Global Plc Class A	JPMorgan Chase Bank	2.038	0,00
16.200	Liberty Global Plc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
40.400	Liberty Global Plc Class C	Morgan Stanley	0	0,00
131.900	Liberty Latin America Ltd Class C	Morgan Stanley	0	0,00
31.000	Liberty Media Corp Liberty Formula One Class C	Morgan Stanley	0	0,00
27.900	Liberty Media Corp Liberty SiriusXM Class A	Morgan Stanley	0	0,00
46.100	Liberty Media Corp Liberty SiriusXM Class C	Morgan Stanley	0	0,00
10.500	Liberty Media Corp-Liberty Formula One Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(857.217)	Liberty Media Corp-Liberty Formula One Class C	Morgan Stanley	16.841	0,00
(159.200)	Li-Cycle Holdings Corp	Morgan Stanley	0	0,00
6.400	Life Storage Inc	Morgan Stanley	0	0,00
6.100	Ligand Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(114.248)	Lightwave Logic Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.800)	Lincoln Electric Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
91.200	Lincoln National Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(29.778)	Linde Plc	Morgan Stanley	36.749	0,00
(4.000)	Lindsay Corp	Morgan Stanley	0	0,00
6.200	Lion Corp	Bank of America Merrill Lynch	7.012	0,00
131.300	Lions Gate Entertainment Corp Class B	Morgan Stanley	0	0,00
7.770	Liontrust Asset Management Plc	Bank of America Merrill Lynch	1.380	0,00
(34.840)	Lithia Motors Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(12.500)	Lithia Motors Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.600)	Littelfuse Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(18.500)	LivaNova Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.700)	Live Nation Entertainment Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(9.300)	Live Oak Bancshares Inc	Morgan Stanley	0	0,00
34.000	Livent Corp	Morgan Stanley	0	0,00
19.000	LivePerson Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(25.000)	LiveRamp Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(100)	LKQ Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(8.927)	Lockheed Martin Corp	Morgan Stanley	0	0,00
21.400	Loews Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(11.845)	London Stock Exchange Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	53.900	0,00
(12.033)	LondonMetric Property Plc	Bank of America Merrill Lynch	365	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
824.368	Lonza Group AG	JPMorgan Chase Bank	96.064	0,01
119.234	Lonza Group AG	Goldman Sachs International	12.862	0,00
97.684	Louisiana-Pacific Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(789.414)	Lowe's Cos Inc	JPMorgan Chase Bank	1.564	0,00
9.669	Lowe's Cos Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.800	Loyalty Ventures Inc	Morgan Stanley	0	0,00
4.800	LPL Financial Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
18.100	LSB Industries Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.339.827	LTC Properties Inc	Goldman Sachs International	8.522	0,00
11.100	LTC Properties Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.085.968	Lucid Group Inc	Morgan Stanley	545.878	0,02
1.896.201	Lucid Group Inc	Goldman Sachs International	1.123.913	0,04
1.230.743	Lucid Group Inc	JPMorgan Chase Bank	457.697	0,02
(607.749)	Luckin Coffee Inc	Morgan Stanley	79.962	0,00
(7.931.877)	Lululemon Athletica Inc	JPMorgan Chase Bank	17.811	0,00
13.900	Lululemon Athletica Inc	Morgan Stanley	0	0,00
396.292	Lumen Technologies Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(154.500)	Lumen Technologies Inc	Morgan Stanley	0	0,00
3.300	Lumentum Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
7.600.224	Luminar Technologies Inc	Goldman Sachs International	59.203	0,00
(254.874)	Luminar Technologies Inc	Morgan Stanley	0	0,00
299.161	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Goldman Sachs International	4.868	0,00
298.973	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	JPMorgan Chase Bank	3.218	0,00
(5.091.750)	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Morgan Stanley	0	0,00
(64.700)	LXP Industrial Trust	Morgan Stanley	0	0,00
78.212	Lyft Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	14.244	0,00
3.963.401	Lyft Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(20.001)	LyondellBasell Industries NV Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(598.655)	LyondellBasell Industries NV Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(500)	M&A Capital Partners Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	104	0,00
139.018	M&T Bank Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.424)	M&T Bank Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(16.700)	M/I Homes Inc	Morgan Stanley	0	0,00
69.700	Macerich Co	Morgan Stanley	0	0,00
700	Macnica Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	257	0,00
15.600	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(3.700)	Macy's Inc	Morgan Stanley	0	0,00
7.000	Madison Square Garden Entertainment Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(4.400)	Madison Square Garden Sports Corp Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(539.886)	Madrigal Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	159.809	0,01
1.621.260	Magellan Midstream Partners LP	JPMorgan Chase Bank	47.623	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(9.600)	Magellan Midstream Partners LP	Morgan Stanley	0	0,00
1.244.485	Magellan Midstream Partners LP	Goldman Sachs International	31.065	0,00
42.600	Magnite Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(44.200)	Magnolia Oil & Gas Corp Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(13.000)	MakeMyTrip Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
(7.500)	Malibu Boats Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(74.255)	Man Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	4.943	0,00
5.200	Mandom Corp	Bank of America Merrill Lynch	2.083	0,00
(2.700)	Manhattan Associates Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(10.500)	ManpowerGroup Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(134.231)	Marathon Digital Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
137.624	Marathon Oil Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(16.800)	Marathon Oil Corp	Morgan Stanley	0	0,00
12.500	Marathon Petroleum Corp	Morgan Stanley	0	0,00
7.300	Maravai LifeSciences Holdings Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(3.900)	Marcus & Millichap Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(800)	Markel Corp	Morgan Stanley	0	0,00
189.642	MarketAxess Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	3.456	0,00
3.500	MarketAxess Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(116.465)	Marks & Spencer Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	901	0,00
(125.900)	Marqeta Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
2.637.775	Marriott International Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	41.566	0,00
17.900	Marriott International Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
3.310.360	Marriott Vacations Worldwide Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.400)	Marriott Vacations Worldwide Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(5.900)	Marsh & McLennan Cos Inc	Morgan Stanley	50.270	0,00
25.100	Marten Transport Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
900	Martin Marietta Materials Inc	Morgan Stanley	0	0,00
4.300	Maruha Nichiro Corp	Bank of America Merrill Lynch	3.483	0,00
8.500	Marui Group Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.285	0,00
325.608	Marvell Technology Inc	JPMorgan Chase Bank	15.591	0,00
205.651	Marvell Technology Inc	Morgan Stanley	45.556	0,00
563.011	Marvell Technology Inc	Goldman Sachs International	69.623	0,00
(144.754)	Masco Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(466.911)	Masimo Corp	JPMorgan Chase Bank	2.154	0,00
(1.200)	Masimo Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(1.500)	Masonite International Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(4.300)	MasTec Inc	Morgan Stanley	0	0,00
24.900	Masterbrand Inc	Morgan Stanley	0	0,00
188.808	Mastercard Inc Class A	Morgan Stanley	3.542	0,00
(2.500)	Matador Resources Co	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
45	Match Group Inc	JPMorgan Chase Bank	4	0,00
10.272.839	Match Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
129.381	Match Group Inc	Morgan Stanley	13.134	0,00
(6.700)	Materion Corp	Morgan Stanley	0	0,00
5.975	Mativ Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
8.800	Matson Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.400	Matsuda Sangyo Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	6.239	0,00
38.600	Mattel Inc	Morgan Stanley	0	0,00
10.605	Maxar Technologies Inc	Morgan Stanley	0	0,00
300	Maxell Ltd	Bank of America Merrill Lynch	113	0,00
(4.500)	Maxeon Solar Technologies Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
(23.400)	MAXIMUS Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(100)	MaxLinear Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
64.936	MaxLinear Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	5.132	0,00
(10.900)	Mazda Motor Corp	Bank of America Merrill Lynch	1.152	0,00
(18.700)	McCormick & Co Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.312.650)	McDonald's Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(8.700)	McDonald's Corp	Morgan Stanley	0	0,00
1.400	McGrath RentCorp	Morgan Stanley	0	0,00
(595.907)	McKesson Corp	Goldman Sachs International	1.188	0,00
(355.755)	McKesson Corp	Morgan Stanley	8.368	0,00
(586.971)	McKesson Corp	JPMorgan Chase Bank	9.376	0,00
10.944	MDC Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.700	MDU Resources Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
43.000	Mebuki Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	1.317	0,00
(105.400)	Medical Properties Trust Inc	Morgan Stanley	0	0,00
900	Medifast Inc	Morgan Stanley	0	0,00
10.700	Medipal Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	5.069	0,00
2.713.025	Medpace Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	23.045	0,00
751.713	Medpace Holdings Inc	Goldman Sachs International	36.091	0,00
7.700	Medpace Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
30.400	Medtronic Plc	Morgan Stanley	0	0,00
75.891	Medtronic Plc	JPMorgan Chase Bank	6.075	0,00
42.297	Medtronic Plc	Goldman Sachs International	2.325	0,00
(1.000)	Meiko Electronics Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	3.786	0,00
2.772.715	Meituan Class B	Société Générale	0	0,00
(239.893)	Melco Resorts & Entertainment Ltd	Morgan Stanley	160.157	0,01
(7.979)	Melrose Industries Plc	JPMorgan Chase Bank	1.124	0,00
(23.059)	Melrose Industries Plc	Goldman Sachs International	8.525	0,00
127.186.600	Menicon Co Ltd	Société Générale	0	0,00
(4.300)	Menicon Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.896	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
2.200	MercadoLibre Inc	Morgan Stanley	0	0,00
8.000	Mercer International Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(709.277)	Merck & Co Inc	Morgan Stanley	11.644	0,00
(1.743.619)	Merck & Co Inc	JPMorgan Chase Bank	11.183	0,00
(6.537.623)	Merck & Co Inc	Goldman Sachs International	118.861	0,00
26.500	Mercury General Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(600)	Mercury Systems Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(443.570)	Meridian Bioscience Inc	Goldman Sachs International	16.839	0,00
(25.400)	Meridian Bioscience Inc	Morgan Stanley	0	0,00
7.500	Merit Medical Systems Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(21.800)	Meritage Homes Corp	Morgan Stanley	0	0,00
900	Mesa Laboratories Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.679.262)	Meta Platforms Inc Class A	Morgan Stanley	113.582	0,00
(964.552)	Meta Platforms Inc Class A	Goldman Sachs International	60.936	0,00
(362.944)	Meta Platforms Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	17.512	0,00
(1.000)	Methode Electronics Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(7.100)	MetLife Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(6.248)	Metso Outotec Oyj	JPMorgan Chase Bank	1.630	0,00
614.746	Metso Outotec Oyj	Morgan Stanley	5.095	0,00
(500)	Mettler-Toledo International Inc	Morgan Stanley	0	0,00
4.406.444	Meyer Burger Technology AG	Goldman Sachs International	8.501	0,00
(2.800)	MFA Financial Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.600	MGE Energy Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(9.600)	MGIC Investment Corp	Morgan Stanley	0	0,00
30.800	MGM Resorts International	Morgan Stanley	0	0,00
(8.400)	MGP Ingredients Inc	Morgan Stanley	0	0,00
9.421	Micro Focus International Plc	Bank of America Merrill Lynch	30.080	0,00
(40.055)	Micro Focus International Plc	Morgan Stanley	1.733	0,00
768.275	Microchip Technology Inc	JPMorgan Chase Bank	32.217	0,00
555.277	Microchip Technology Inc	Morgan Stanley	29.155	0,00
(29.823.832)	Microchip Technology Inc	Goldman Sachs International	21.420	0,00
(2.432.209)	Micron Technology Inc	Goldman Sachs International	61.706	0,00
934.550	Micron Technology Inc	JPMorgan Chase Bank	66.379	0,00
328.748	Micron Technology Inc	Morgan Stanley	17.403	0,00
(952.741)	Microsoft Corp	Morgan Stanley	4.927	0,00
(161.681)	Microsoft Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(625.272)	Microsoft Corp	JPMorgan Chase Bank	5.213	0,00
(8.200)	Mid-America Apartment Communities Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(3.306.020)	Middleby Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(8.500)	Middlesex Water Co	Morgan Stanley	0	0,00
800	Milbon Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.982	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(17.588)	MillerKnoll Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(200)	Mimasu Semiconductor Industry Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	257	0,00
(5.600)	Minebea Mitsumi Inc	Bank of America Merrill Lynch	4.142	0,00
(18.000)	Minerals Technologies Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(10.800)	Mister Car Wash Inc	Morgan Stanley	0	0,00
300	MISUMI Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	107	0,00
(40.390)	Mitie Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	1.323	0,00
6.000	Mitsubishi Chemical Group Corp	Bank of America Merrill Lynch	13	0,00
3.300	Mitsubishi Corp	Bank of America Merrill Lynch	4.198	0,00
(11.300)	Mitsubishi Electric Corp	Bank of America Merrill Lynch	1.004	0,00
(3.700)	Mitsubishi Materials Corp	Bank of America Merrill Lynch	1.717	0,00
1.700	Mitsubishi Motors Corp	Bank of America Merrill Lynch	147	0,00
(2.700)	Mitsui Chemicals Inc	Bank of America Merrill Lynch	492	0,00
(100)	Miura Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	44	0,00
11.000	Mizuho Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	6.195	0,00
(5.943)	MKS Instruments Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.300)	Model N Inc	Morgan Stanley	0	0,00
298.379	Moderna Inc	JPMorgan Chase Bank	6.156	0,00
707.826	Moderna Inc	Goldman Sachs International	39.788	0,00
(31.800)	Modine Manufacturing Co	Morgan Stanley	0	0,00
(1.000)	ModivCare Inc	Morgan Stanley	0	0,00
6.200	Moelis & Co Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(3.000)	Mohawk Industries Inc	Morgan Stanley	0	0,00
125.625.668	MOL Hungarian Oil & Gas Plc	JPMorgan Chase Bank	2.072	0,00
1.210.792	Molina Healthcare Inc	JPMorgan Chase Bank	26.587	0,00
(1.277.130)	Molina Healthcare Inc	Goldman Sachs International	25.923	0,00
(4.600)	Molina Healthcare Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(5.000)	Molson Coors Beverage Co Class B	Morgan Stanley	0	0,00
794.072	Molson Coors Beverage Co Class B	Goldman Sachs International	10.203	0,00
25.570	Molten Ventures Plc	Bank of America Merrill Lynch	13.657	0,00
96.100	Momentive Global Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.000	Monarch Casino & Resort Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(19.400)	Monday.com Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
735.634	Mondelez International Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	2.192	0,00
(1.125.478)	Mondelez International Inc Class A	Morgan Stanley	98.963	0,00
(102.684)	Mondi Plc	Goldman Sachs International	13.205	0,00
(115.525)	MoneyGram International Inc	Goldman Sachs International	7.625	0,00
(113.700)	MoneyGram International Inc	Morgan Stanley	0	0,00
70.764	Moneysupermarket.com Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	3.770	0,00
(11.500)	MongoDB Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.400	Monogatari Corp	Bank of America Merrill Lynch	3.636	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
2.194.361	Monolithic Power Systems Inc	Morgan Stanley	100.363	0,00
1.547.008	Monolithic Power Systems Inc	Goldman Sachs International	78.740	0,00
1.642.785	Monolithic Power Systems Inc	JPMorgan Chase Bank	94.827	0,00
14.500	Monro Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(840.406)	Monster Beverage Corp	Goldman Sachs International	122.270	0,01
17.100	Monster Beverage Corp	Morgan Stanley	0	0,00
31.025	Montauk Renewables Inc	Morgan Stanley	33	0,00
(14.300)	Montrose Environmental Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.700)	Moody's Corp	Morgan Stanley	0	0,00
3.800	Moog Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(2.300)	Morgan Stanley	Morgan Stanley	0	0,00
1.722.492	Morgan Stanley	Goldman Sachs International	39.740	0,00
(5.700)	Morningstar Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(131.036)	Morphic Holding Inc	Goldman Sachs International	19.215	0,00
(33.691)	Mosaic Co	Morgan Stanley	0	0,00
(429.400)	Motorola Solutions Inc	JPMorgan Chase Bank	62.457	0,00
(2.900)	Motorola Solutions Inc	Morgan Stanley	0	0,00
153.754	MP Materials Corp	JPMorgan Chase Bank	3.481	0,00
277.886	MP Materials Corp	Goldman Sachs International	5.487	0,00
30.439	MP Materials Corp	Morgan Stanley	531	0,00
(2.300)	MPLX LP	Morgan Stanley	0	0,00
10.400	Mr Cooper Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
4.736.904	Mr Price Group Ltd	JPMorgan Chase Bank	30.106	0,00
1.323.981	Mr Price Group Ltd	Morgan Stanley	11.749	0,00
12.749.380	Mr Price Group Ltd	Goldman Sachs International	61.655	0,00
30.800	MRC Global Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.500)	MSA Safety Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(5.000)	MSC Industrial Direct Co Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(1.900)	MSCI Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(41.617)	MTU Aero Engines AG	Morgan Stanley	88.805	0,00
(2.700)	Mueller Industries Inc	Morgan Stanley	0	0,00
57.800	Mueller Water Products Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(300)	Murata Manufacturing Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	214	0,00
54.000	Murphy Oil Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(2.382.416)	Murphy USA Inc	Goldman Sachs International	266.499	0,01
1.800	MYR Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
16	N-able Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
8.000	Nabors Industries Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
1.100	Nagase & Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	10	0,00
387.241.866	Nagoya Railroad Co Ltd	Société Générale	0	0,00
1.700	Nakanishi Inc	Bank of America Merrill Lynch	572	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(1.600)	Napco Security Technologies Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(19.900)	Nasdaq Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(37.715.123)	Naspers Ltd	Goldman Sachs International	341.006	0,01
(5.480.174)	Naspers Ltd	JPMorgan Chase Bank	19.222	0,00
1.400	National Bank Holdings Corp Class A	Morgan Stanley	0	0,00
13.700	National Beverage Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(12.759)	National Express Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	4.817	0,00
608.512	National Fuel Gas Co	JPMorgan Chase Bank	11.928	0,00
825.590	National Fuel Gas Co	Morgan Stanley	25.444	0,00
497.216	National Fuel Gas Co	Goldman Sachs International	62	0,00
(51.498)	National Grid Plc	Bank of America Merrill Lynch	2.318	0,00
2.678.968	National Health Investors Inc	Goldman Sachs International	143.270	0,01
24.600	National Health Investors Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(6.100)	National Instruments Corp	Morgan Stanley	0	0,00
20.200	National Retail Properties Inc	Morgan Stanley	0	0,00
53.200	National Storage Affiliates Trust	Morgan Stanley	0	0,00
43.300	National Vision Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
22.700.000	NatWest Group Plc	Société Générale	564.411	0,02
7.900	Navient Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(6.700)	NBT Bancorp Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(26.000)	nCino Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(72.800)	NCR Corp	Morgan Stanley	0	0,00
76.600	Necessity Retail REIT Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(6.100)	Nelnet Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(52.093)	Neobo Fastigheter AB	Morgan Stanley	87.967	0,00
(10.600)	Neogen Corp	Morgan Stanley	0	0,00
98.900	NeoGenomics Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(76.503)	Nestle SA	Goldman Sachs International	27.635	0,00
743.502	Nestle SA	JPMorgan Chase Bank	32.941	0,00
34.200	NetApp Inc	Morgan Stanley	0	0,00
195.984	Netflix Inc	JPMorgan Chase Bank	6.431	0,00
265.694	Netflix Inc	Morgan Stanley	8.255	0,00
(2.800)	NetScout Systems Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(20.000)	NETSTREIT Corp	Morgan Stanley	0	0,00
5.000	Nevro Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(910.000)	New Energy One Acquisition Corp Plc	UBS AG	0	0,00
(8.200)	New Fortress Energy Inc	Morgan Stanley	0	0,00
200	New Jersey Resources Corp	Morgan Stanley	194	0,00
(462.726)	New Oriental Education & Technology Group Inc	Morgan Stanley	11.059	0,00
(11.800)	New Relic Inc	Morgan Stanley	0	0,00
86.432	New York Community Bancorp Inc	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
519.391	Newell Brands Inc	Goldman Sachs International	191.637	0,01
63.900	Newmark Group Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(1.100)	NewMarket Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(4.620.000)	Newmont Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(23.800)	Newmont Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(82.900)	News Corp Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(49.400)	News Corp Class B	Morgan Stanley	0	0,00
(1.602.916)	Nexi SpA	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.100)	NexPoint Residential Trust Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(3.200)	Nexstar Media Group Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
1.801	Next Plc	Bank of America Merrill Lynch	1.014	0,00
(13.485)	Next Plc	Goldman Sachs International	1.622	0,00
2.100	Nextage Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	570	0,00
(81.760)	NextEra Energy Inc	JPMorgan Chase Bank	179	0,00
47.016	NextEra Energy Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(618.659)	NextEra Energy Inc	Goldman Sachs International	40.489	0,00
2.811.272	NextEra Energy Partners LP	Nomura	0	0,00
9.000.000	NextEra Energy Partners LP	Goldman Sachs International	21.420	0,00
(6.200)	NextEra Energy Partners LP	Morgan Stanley	0	0,00
(40.703)	NextGen Healthcare Inc	Goldman Sachs International	4.618	0,00
(14.100)	NextGen Healthcare Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(85.164)	NextTier Oilfield Solutions Inc	Morgan Stanley	0	0,00
143.600	NGM Biopharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	0	0,00
7.900	NH Foods Ltd	Bank of America Merrill Lynch	3.491	0,00
(12.200)	NHK Spring Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.117	0,00
900	Nifco Inc	Bank of America Merrill Lynch	299	0,00
100	Nihon Kohden Corp	Bank of America Merrill Lynch	71	0,00
(605.829)	NIKE Inc Class B	Morgan Stanley	35.821	0,00
(2.173.507)	NIKE Inc Class B	Goldman Sachs International	138.688	0,01
(3.257.000)	NIKE Inc Class B	JPMorgan Chase Bank	75.735	0,00
(88)	Nikola Corp	Morgan Stanley	0	0,00
4.347.205	Nikon Corp	Morgan Stanley	888	0,00
8.366.950	Nikon Corp	JPMorgan Chase Bank	1.966	0,00
11.058.386	Nikon Corp	Goldman Sachs International	7.226	0,00
9.867.687	Nintendo Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	3.524	0,00
1.900	Nintendo Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	54	0,00
8.072.559	Nintendo Co Ltd	Morgan Stanley	2.495	0,00
13.048.464	Nintendo Co Ltd	Goldman Sachs International	2.480	0,00
999.562	NIO Inc	Morgan Stanley	127.554	0,01
157.350	NIO Inc	JPMorgan Chase Bank	17.700	0,00
(1.100)	Nippon Electric Glass Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	646	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
200	NIPPON EXPRESS HOLDINGS INC	Bank of America Merrill Lynch	1.168	0,00
(7.000)	Nippon Kayaku Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	149	0,00
1.600	Nippon Light Metal Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	244	0,00
(22.600)	Nippon Paint Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	7.354	0,00
900	Nippon Soda Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.806	0,00
958.783.500	Nippon Steel Corp	Société Générale	0	0,00
1.900	Nippon Steel Trading Corp	Bank of America Merrill Lynch	62.243	0,00
26.300	Nippon Television Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	7.495	0,00
65.079.000	Nipro Corp	Société Générale	0	0,00
(459.184)	NiSource Inc	JPMorgan Chase Bank	4.645	0,00
463.830	NiSource Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(400)	Nissan Chemical Corp	Bank of America Merrill Lynch	1.891	0,00
14.400	Nisshin Seifun Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	14.526	0,00
5.600	Nisshinbo Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	252	0,00
3.400	Nissui Corp	Bank of America Merrill Lynch	1.154	0,00
5.400	Nitto Boseki Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	827	0,00
(200)	Nitto Denko Corp	Bank of America Merrill Lynch	318	0,00
6.400	NMI Holdings Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
40.623	NN Group NV	Goldman Sachs International	0	0,00
(227.253)	Noble Corp Plc	JPMorgan Chase Bank	4.388	0,00
(34.200)	Noble Corp Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.200)	NOF Corp	Bank of America Merrill Lynch	1.615	0,00
1.300	Nojima Corp	Bank of America Merrill Lynch	3.138	0,00
8.900	NOK Corp	Bank of America Merrill Lynch	231	0,00
38.300	Nomad Foods Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
37.700	Nomura Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	5.090	0,00
(3.600)	Nordson Corp	Morgan Stanley	0	0,00
17.700	Nordstrom Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(3.000)	Norfolk Southern Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(4.800)	Noritsu Koki Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	11.507	0,00
700	North Pacific Bank Ltd	Bank of America Merrill Lynch	22	0,00
12.600	Northern Oil & Gas Inc	Morgan Stanley	0	0,00
4.000	Northern Trust Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(21.592)	Northrop Grumman Corp	Morgan Stanley	0	0,00
46.200	Northwest Bancshares Inc	Morgan Stanley	0	0,00
8.100	Northwest Natural Holding Co	Morgan Stanley	0	0,00
(2.000)	NorthWestern Corp	Morgan Stanley	0	0,00
58.344	NortonLifeLock Inc	JPMorgan Chase Bank	3.019	0,00
25.497	NortonLifeLock Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
285.580	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	Goldman Sachs International	37.828	0,00
291.380	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	Morgan Stanley	14.028	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(5.600)	NOV Inc	Morgan Stanley	0	0,00
200	Novanta Inc	Morgan Stanley	0	0,00
665.130	Novartis AG	Goldman Sachs International	963	0,00
(17.768.440)	Novo Nordisk A/S Class B	JPMorgan Chase Bank	417.176	0,02
(6.078.377)	Novo Nordisk A/S Class B	Morgan Stanley	61.501	0,00
(9.211.420)	Novo Nordisk A/S Class B	Goldman Sachs International	296.688	0,01
(15.200)	Novocure Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
(21.900)	NOW Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(31.600)	NRG Energy Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.100	NS Solutions Corp	Bank of America Merrill Lynch	368	0,00
1.600	NS United Kaiun Kaisha Ltd	Bank of America Merrill Lynch	5.635	0,00
34.800	NSK Ltd	Bank of America Merrill Lynch	282	0,00
(15.000)	NTN Corp	Bank of America Merrill Lynch	5.705	0,00
400	NTT Data Corp	Bank of America Merrill Lynch	74	0,00
(13.400)	Nu Skin Enterprises Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
3.600	Nucor Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(17.100)	NuStar Energy LP	Morgan Stanley	0	0,00
(4.200)	Nutanix Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
7.600	NuVasive Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(800)	NV5 Global Inc	Morgan Stanley	0	0,00
8.300	nVent Electric Plc	Morgan Stanley	0	0,00
365.076	NVIDIA Corp	Morgan Stanley	24.276	0,00
612.293	NVIDIA Corp	JPMorgan Chase Bank	57.713	0,00
(37.935)	NVIDIA Corp	Goldman Sachs International	91	0,00
300	NVR Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.740.095	NXP Semiconductors NV	Morgan Stanley	45.633	0,00
321.309	NXP Semiconductors NV	Goldman Sachs International	14.472	0,00
46.091	Oak Street Health Inc	Goldman Sachs International	1.667	0,00
(27.100)	Oak Street Health Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(18.339)	Oatly Group AB	Morgan Stanley	11.187	0,00
(3.497)	Oatly Group AB	Goldman Sachs International	46	0,00
(29.026)	Oatly Group AB	JPMorgan Chase Bank	20.577	0,00
(19.576)	Ocado Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	9.810	0,00
6.989.907	Ocado Group Plc	Société Générale	22.998	0,00
23.138	Occidental Petroleum Corp	Morgan Stanley	0	0,00
1.700	Oceaneering International Inc	Morgan Stanley	0	0,00
20.100	OceanFirst Financial Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(85.479)	OCI NV	Morgan Stanley	1.636	0,00
(700)	ODP Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(42.100)	Office Properties Income Trust	Morgan Stanley	0	0,00
(3.000)	OFG Bancorp	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(29.200)	OGE Energy Corp	Morgan Stanley	0	0,00
16.200	O-I Glass Inc	Morgan Stanley	0	0,00
11.397.892	Okta Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(199.600)	Olaplex Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(5.800)	Old Dominion Freight Line Inc	Morgan Stanley	0	0,00
10.005	Old National Bancorp	Morgan Stanley	0	0,00
(47.400)	Old Republic International Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(8.100)	Olin Corp	Morgan Stanley	0	0,00
16.100	Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(105.164)	Omega Healthcare Investors Inc	Goldman Sachs International	7.460	0,00
11.100	Omniceil Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(18.200)	Omnicom Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(24.000)	On Holding AG Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(22.700)	ON Semiconductor Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(238.783)	ON Semiconductor Corp	JPMorgan Chase Bank	6.636	0,00
24.700	ONE Gas Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.400	OneMain Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(31.500)	ONEOK Inc	Morgan Stanley	0	0,00
3.000	Onto Innovation Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(43.000)	Open Lending Corp Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(17.800)	Option Care Health Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(400)	Optorum Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	43	0,00
(153.432)	Oracle Corp	JPMorgan Chase Bank	2.961	0,00
(625.609)	Oracle Corp	Morgan Stanley	23.232	0,00
600	O'Reilly Automotive Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.838.229)	O'Reilly Automotive Inc	JPMorgan Chase Bank	45.100	0,00
(2.053.008)	O'Reilly Automotive Inc	Goldman Sachs International	62.998	0,00
(55.800)	Organon & Co	Morgan Stanley	0	0,00
8.650	Orient Corp	Bank of America Merrill Lynch	2.003	0,00
10.200	Orion Engineered Carbons SA	Morgan Stanley	0	0,00
(20)	Orion Office REIT Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.200)	ORIX Corp	Bank of America Merrill Lynch	260	0,00
7.063.554	Ormat Technologies Inc	Nomura	0	0,00
(15.300)	Ormat Technologies Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.735.544	Orsted A/S	JPMorgan Chase Bank	2.689	0,00
560.599	Orsted A/S	Morgan Stanley	27.743	0,00
3.998.838	Orsted A/S	Goldman Sachs International	3.368	0,00
(1.200)	Osaka Soda Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.402	0,00
(12.594)	OSB Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	102	0,00
94	Oscar Health Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
2.600	OSG Corp	Bank of America Merrill Lynch	293	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
21.900	Oshkosh Corp	Morgan Stanley	0	0,00
1.600	OSI Systems Inc	Morgan Stanley	0	0,00
123.374	Otis Worldwide Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(12.800)	Otter Tail Corp	Morgan Stanley	412	0,00
17.200	Outfront Media Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(46.415)	Outotec Oyj	Morgan Stanley	6.121	0,00
13.200	Outset Medical Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(9.900)	Overstock.com Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(19.100)	Ovintiv Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(479.622)	Owens & Minor Inc	JPMorgan Chase Bank	65.030	0,00
(13.700)	Owens & Minor Inc	Morgan Stanley	0	0,00
64.724	Owens Corning	Morgan Stanley	0	0,00
11.400	Owl Rock Capital Corp	Morgan Stanley	0	0,00
6.800	Oxford Industries Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.079.557	PACCAR Inc	Goldman Sachs International	20.305	0,00
2.554.176	PACCAR Inc	JPMorgan Chase Bank	110.021	0,01
2.719.255	PACCAR Inc	Morgan Stanley	66.132	0,00
(5.000)	Pacific Biosciences of California Inc	Morgan Stanley	0	0,00
11.800	Pacific Premier Bancorp Inc	Morgan Stanley	0	0,00
45.449	Pacira BioSciences Inc	Morgan Stanley	888	0,00
348.773	Pacira BioSciences Inc	Goldman Sachs International	79.373	0,00
558.445	Pacira BioSciences Inc	JPMorgan Chase Bank	156.770	0,01
(4.300)	Packaging Corp of America	Morgan Stanley	0	0,00
(38.700)	PacWest Bancorp	Morgan Stanley	0	0,00
(10.600)	PagerDuty Inc	Morgan Stanley	0	0,00
32.300	Pagseguro Digital Ltd Class A	Morgan Stanley	0	0,00
130.700	Palantir Technologies Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
1.190.059	Palo Alto Networks Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.900	Palomar Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
8.300	Panasonic Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	113	0,00
(9.900)	Papa John's International Inc	Morgan Stanley	0	0,00
20.100	Par Pacific Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(16.500)	PAR Technology Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(73.500)	Paramount Global Class B	Morgan Stanley	0	0,00
49.600	Paramount Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
35.000	Park Hotels & Resorts Inc	Morgan Stanley	0	0,00
16.541	Parker-Hannifin Corp	Morgan Stanley	0	0,00
19.000	Parsons Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(19.200)	Pathward Financial Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(12.700)	Patrick Industries Inc	Morgan Stanley	0	0,00
9.980	Patterson Cos Inc	Goldman Sachs International	168	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
126.102	Patterson Cos Inc	Morgan Stanley	2.659	0,00
61.900	Patterson-UTI Energy Inc	Morgan Stanley	0	0,00
17.500	Paychex Inc	Morgan Stanley	0	0,00
13.000	Paycom Software Inc	Morgan Stanley	0	0,00
800	Paycor HCM Inc	Morgan Stanley	0	0,00
14.800	Paylocity Holding Corp	Morgan Stanley	0	0,00
71.000	Payoneer Global Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(230.644)	PayPal Holdings Inc	Morgan Stanley	486	0,00
(947.674)	PayPal Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	3.666	0,00
15.508	PBF Energy Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
10.700	PDC Energy Inc	Morgan Stanley	0	0,00
8.300	Pebblebrook Hotel Trust	Morgan Stanley	0	0,00
5.500	Pediatrix Medical Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.300)	Pegasystems Inc	Morgan Stanley	0	0,00
86.000	Peloton Interactive Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
54.500	Penn Entertainment Inc	Morgan Stanley	0	0,00
33.445	Pennon Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	733	0,00
(9.900)	PennyMac Financial Services Inc	Morgan Stanley	0	0,00
95.700	PennyMac Mortgage Investment Trust	Morgan Stanley	0	0,00
(41.667)	Penske Automotive Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.239.265	Pentair Plc	Morgan Stanley	32.944	0,00
26.500	Penta-Ocean Construction Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.026	0,00
142.980	Penumbra Inc	JPMorgan Chase Bank	1.689	0,00
(12.300)	Penumbra Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(901.118)	PepsiCo Inc	Goldman Sachs International	85.396	0,00
(730.939)	PepsiCo Inc	Morgan Stanley	45.349	0,00
(10.200)	Perdoceo Education Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(4.200)	Perficient Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(7.900)	Performance Food Group Co	Morgan Stanley	0	0,00
(51.900)	Perimeter Solutions SA	Morgan Stanley	0	0,00
(100)	Perion Network Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
444.506	PerkinElmer Inc	JPMorgan Chase Bank	1.647	0,00
(12.100)	PerkinElmer Inc	Morgan Stanley	0	0,00
35.919	Permian Resources Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(16.800)	Perrigo Co Plc	Morgan Stanley	0	0,00
100	Persol Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	2	0,00
50.300	Petco Health & Wellness Co Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(9.750)	Pets at Home Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	302	0,00
(74.900)	Pfizer Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.268.027)	PG&E Corp	JPMorgan Chase Bank	10.608	0,00
(182.196)	PG&E Corp	Morgan Stanley	466	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(30.800)	PG&E Corp	Morgan Stanley	0	0,00
10.200	PGT Innovations Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(11.500)	Phillips 66	Morgan Stanley	0	0,00
(21.000)	Phillips Edison & Co Inc	Morgan Stanley	0	0,00
22.947	Phoenix Group Holdings Plc	Bank of America Merrill Lynch	3.428	0,00
(13.100)	Photronics Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.200	Phreesia Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.776.477	Physicians Realty Trust	Goldman Sachs International	11.086	0,00
1.300	Physicians Realty Trust	Morgan Stanley	25	0,00
1.216.971	Pick n Pay Stores Ltd	Goldman Sachs International	5.011	0,00
3.241.506	Pick n Pay Stores Ltd	Morgan Stanley	13.066	0,00
6.567.641	Pick n Pay Stores Ltd	JPMorgan Chase Bank	4.458	0,00
(2.000)	Piedmont Lithium Inc	Morgan Stanley	0	0,00
14.600	Piedmont Office Realty Trust Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(57.800)	Pilgrim's Pride Corp	Morgan Stanley	0	0,00
2.200	Pilot Corp	Bank of America Merrill Lynch	3.426	0,00
9.800	Pinnacle Financial Partners Inc	Morgan Stanley	0	0,00
18.200	Pinnacle West Capital Corp	Morgan Stanley	0	0,00
3.900	Pinterest Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
1.344.727	Pioneer Natural Resources Co	JPMorgan Chase Bank	119.322	0,01
1.135.187	Pioneer Natural Resources Co	Morgan Stanley	118.899	0,01
(4.400)	Piper Sandler Cos	Morgan Stanley	0	0,00
2.625.898	Pirelli & C SpA	Goldman Sachs International	1.241	0,00
(777.659)	PJT Partners Inc Class A	Goldman Sachs International	25.202	0,00
(272.790)	PJT Partners Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	961	0,00
11.400	PJT Partners Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
10.600	Plains All American Pipeline LP	Morgan Stanley	0	0,00
1.143.182	Plains GP Holdings LP Class A	Morgan Stanley	33.199	0,00
(5.677.124)	Planet Fitness Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	481.057	0,02
9.200	Planet Fitness Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(59.700)	Planet Labs PBC	Morgan Stanley	0	0,00
(21.800)	Playa Hotels & Resorts NV	Morgan Stanley	0	0,00
27.670	Playtech Plc	Bank of America Merrill Lynch	12.279	0,00
120.840	Playtika Holding Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(7.500)	Plexus Corp	Morgan Stanley	0	0,00
16.500	Pliant Therapeutics Inc	Morgan Stanley	0	0,00
19.306	Plug Power Inc	Morgan Stanley	0	0,00
11.337	Plus500 Ltd	Bank of America Merrill Lynch	28.339	0,00
(500)	PNC Financial Services Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(597.747)	PNM Resources Inc	JPMorgan Chase Bank	37.430	0,00
16.500	PNM Resources Inc	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(58.701)	Point Biopharma Global Inc	Goldman Sachs International	17.371	0,00
427.972	Polaris Inc	Morgan Stanley	29.172	0,00
65.161	Polymetal International Plc	Morgan Stanley	1.430	0,00
(6.562)	Pool Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(2.900)	Popular Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(7.200)	Portland General Electric Co	Morgan Stanley	0	0,00
16.000.000	POSCO Holdings Inc	Société Générale	17.866	0,00
21.100.000	Poseidon Finance 1 Ltd	Goldman Sachs International	26.269	0,00
3.500	Poshmark Inc Class A	Morgan Stanley	188	0,00
15.900	Post Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.587.740)	Postal Savings Bank of China Co Ltd	Société Générale	0	0,00
(6.636.840)	Postal Savings Bank of China Co Ltd	Nomura	0	0,00
17.700	PotlatchDeltic Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(12.800)	Power Integrations Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(34.800)	PowerSchool Holdings Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(2.962.017)	Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	JPMorgan Chase Bank	123.005	0,01
(4.900)	PPG Industries Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(56.525)	PPL Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
67.700	PPL Corp	Morgan Stanley	4.830	0,00
(19.500)	PRA Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(8.600)	Premier Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(14.800)	Prestige Consumer Healthcare Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.500)	PriceSmart Inc	Morgan Stanley	0	0,00
159.710	Primary Health Properties Plc	Bank of America Merrill Lynch	13.480	0,00
12.927	Primavera Capital Group	Morgan Stanley	3.877	0,00
6.200	Primerica Inc	Morgan Stanley	0	0,00
24.900	Primoris Services Corp	Morgan Stanley	0	0,00
18.700	Principal Financial Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
27.700	ProAssurance Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(18.500)	PROCEPT BioRobotics Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(23.300)	Procore Technologies Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(774.329)	Procter & Gamble Co	Goldman Sachs International	90.789	0,00
(88.226)	Procter & Gamble Co	Morgan Stanley	14.581	0,00
(33.300)	PROG Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(10.400)	Progress Software Corp	Morgan Stanley	0	0,00
18.600	Progressive Corp	Morgan Stanley	0	0,00
34.900	Progyny Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(28.045)	Prologis Inc	Morgan Stanley	0	0,00
21.312	ProPetro Holding Corp	Morgan Stanley	0	0,00
900	PROS Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
42.047	ProSiebenSat.1 Media SE	Goldman Sachs International	1.694	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(200)	Prosperity Bancshares Inc	Morgan Stanley	0	0,00
148.900	Proterra Inc	Morgan Stanley	0	0,00
12.900	Proto Labs Inc	Morgan Stanley	0	0,00
28.500	Provident Financial Services Inc	Morgan Stanley	0	0,00
281.103	Prudential Financial Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.300)	Prudential Financial Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(438.749)	Prudential Plc	Morgan Stanley	56.683	0,00
(345.431)	Prudential Plc	JPMorgan Chase Bank	20.380	0,00
(149.202)	Prudential Plc	Goldman Sachs International	10.402	0,00
311.362	Prysmian SpA	Goldman Sachs International	16.681	0,00
3.800.000	Prysmian SpA	Société Générale	678.470	0,02
(176.823)	PTC Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	1.147	0,00
5.000	PTC Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(55.200)	Public Service Enterprise Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(10.300)	Public Storage	Morgan Stanley	0	0,00
(13.100)	PulteGroup Inc	Morgan Stanley	0	0,00
22.575.291	Pure Storage Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
4.940	PureCycle Technologies Inc	Morgan Stanley	2.194	0,00
(3.000)	PVH Corp	Morgan Stanley	0	0,00
2.500	Q2 Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
19.400	QIAGEN NV	Morgan Stanley	0	0,00
49.814	QinetiQ Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	2.197	0,00
(578.174)	Qorvo Inc	Goldman Sachs International	42.224	0,00
(1.156.057)	Qorvo Inc	JPMorgan Chase Bank	92.001	0,00
20.300	Qorvo Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.700)	Quaker Chemical Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(949.552)	QUALCOMM Inc	Goldman Sachs International	12.061	0,00
28.600	QUALCOMM Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(21.100)	Qualtrics International Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
19.300	Qualys Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.507	Quanta Services Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(176.530)	QuantumScape Corp	Morgan Stanley	2.374	0,00
185.686	QuantumScape Corp	JPMorgan Chase Bank	98.992	0,01
136.765	QuantumScape Corp	Goldman Sachs International	71.670	0,00
2.400	Quest Diagnostics Inc	Morgan Stanley	0	0,00
14.575	QuidelOrtho Corp	Morgan Stanley	93.426	0,00
(138.172)	Quilter Plc	Bank of America Merrill Lynch	17.591	0,00
(375.965)	QuinStreet Inc	Morgan Stanley	10.318	0,00
5.800	R1 RCM Holdco Inc	Morgan Stanley	14.955	0,00
(186.718)	R1 RCM Inc	Morgan Stanley	33.098	0,00
(157.057)	R1 RCM Inc	JPMorgan Chase Bank	14.411	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
8.300	Radian Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(14.400)	Radius Global Infrastructure Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
24.800	RadNet Inc	Morgan Stanley	0	0,00
22.900	Radware Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
(65.012)	Raiffeisen Bank International AG	Morgan Stanley	5.731	0,00
(918.186)	Raiffeisen Bank International AG	JPMorgan Chase Bank	62.399	0,00
300	Rakus Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	153	0,00
3.100	Rakuten Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	216	0,00
(3.100)	Ralph Lauren Corp	Morgan Stanley	0	0,00
38.100	Rambus Inc	Morgan Stanley	0	0,00
292.336	Randstad NV	JPMorgan Chase Bank	11.775	0,00
31.900	Range Resources Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(4.100)	Ranger Oil Corp Class A	Morgan Stanley	0	0,00
400	Rapid7 Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(8.750)	Raymond James Financial Inc	Morgan Stanley	0	0,00
8.000	Rayonier Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.179.656	Raytheon Technologies Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(212.604)	Raytheon Technologies Corp	Morgan Stanley	0	0,00
3.900	RBC Bearings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
134.319	REA Group Ltd	Morgan Stanley	18.191	0,00
(78.600)	Ready Capital Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(13.600)	Realty Income Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(45.313)	Reata Pharmaceuticals Inc Class A	Goldman Sachs International	258	0,00
(561.008)	Reata Pharmaceuticals Inc Class A	Morgan Stanley	64.568	0,00
(228.955)	Reata Pharmaceuticals Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	19.063	0,00
400	Recruit Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	189	0,00
147.514	Recursion Pharmaceuticals Inc Class A	Morgan Stanley	19.601	0,00
316.143	Recursion Pharmaceuticals Inc Class A	Goldman Sachs International	82.957	0,00
23.300	Red Rock Resorts Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
28.804	Redde Northgate Plc	Bank of America Merrill Lynch	25.739	0,00
158.800	Redfin Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(28.532)	Redrow Plc	Bank of America Merrill Lynch	6.216	0,00
30.800	Redwood Trust Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(8.106)	Regal Rexnord Corp	Morgan Stanley	0	0,00
26.000	Regency Centers Corp	Morgan Stanley	0	0,00
1.278.665	Regeneron Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	1.236	0,00
9.545	Regeneron Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	178	0,00
49.800	Regions Financial Corp	Morgan Stanley	0	0,00
6.200	Reinsurance Group of America Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(1.000)	Reliance Steel & Aluminum Co	Morgan Stanley	0	0,00
78.200	Relmada Therapeutics Inc	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
52.013.500	Relo Group Inc	Société Générale	0	0,00
(5.900)	Relo Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	663	0,00
(4.569)	RELX Plc	Bank of America Merrill Lynch	1.753	0,00
(1.094.511)	RELX Plc	JPMorgan Chase Bank	24.453	0,00
(32.000)	Remitly Global Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.400)	RenaissanceRe Holdings Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
4.000	Renasant Corp	Morgan Stanley	0	0,00
223.575	Renault SA	Goldman Sachs International	58.749	0,00
(1.911)	Renishaw Plc	Bank of America Merrill Lynch	5.067	0,00
6.400	Rent-A-Center Inc	Morgan Stanley	0	0,00
519.403	Rentokil Initial Plc	Goldman Sachs International	868	0,00
271.283	Rentokil Initial Plc	Morgan Stanley	64.385	0,00
(79.700)	Repay Holdings Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(10.100)	Repligen Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(2.500)	Republic Services Inc	Morgan Stanley	0	0,00
29.900	Resideo Technologies Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(9.200)	ResMed Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(107.319)	Resolute Forest Products Inc	Goldman Sachs International	9.879	0,00
10.900	Resolute Forest Products Inc	Morgan Stanley	0	0,00
21.500	Retail Opportunity Investments Corp	Morgan Stanley	0	0,00
3.800	Revance Therapeutics Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(660.790)	REVOLUTION Medicines Inc	JPMorgan Chase Bank	23.696	0,00
465.013	Revolve Group Inc	Morgan Stanley	70.909	0,00
1.182.157	Rexel SA	Goldman Sachs International	46.428	0,00
(7.900)	Rexford Industrial Realty Inc	Morgan Stanley	0	0,00
111.886	Reynolds Consumer Products Inc	JPMorgan Chase Bank	892	0,00
(50.100)	Reynolds Consumer Products Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.000)	RH	Morgan Stanley	0	0,00
(366.408)	Rheinmetall AG	Morgan Stanley	57.081	0,00
2.020	RHI Magnesita NV	Bank of America Merrill Lynch	270	0,00
600	Ricoh Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	99	0,00
6.855	Rightmove Plc	Goldman Sachs International	278	0,00
155.596	Rightmove Plc	JPMorgan Chase Bank	26.337	0,00
6.489	Rightmove Plc	Morgan Stanley	822	0,00
(2.800)	RingCentral Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
6.118	Rio Tinto Plc	Bank of America Merrill Lynch	12.131	0,00
(256.812)	Rio Tinto Plc	Morgan Stanley	10.791	0,00
(239.337)	Rio Tinto Plc	Goldman Sachs International	12.333	0,00
(112.400)	Riot Blockchain Inc	Morgan Stanley	0	0,00
44.900	Rithm Capital Corp	Morgan Stanley	0	0,00
590.322	Rivian Automotive Inc Class A	Morgan Stanley	76.361	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(2.000)	RLI Corp	Morgan Stanley	0	0,00
107.300	RLJ Lodging Trust	Morgan Stanley	0	0,00
(8.200)	Robert Half International Inc	Morgan Stanley	0	0,00
127.100	Robinhood Markets Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
12.200	ROBLOX Corp Class A	Morgan Stanley	0	0,00
993.912	Roche Holding AG	Morgan Stanley	48.352	0,00
2.441.805	Roche Holding AG	Goldman Sachs International	160.810	0,01
257.143	Roche Holding AG	JPMorgan Chase Bank	4.710	0,00
(82.300)	Rocket Cos Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(3.879)	Rockwell Automation Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(145.272)	Rockwell Automation Inc	JPMorgan Chase Bank	8.670	0,00
(61.954)	Rockwell Automation Inc	Goldman Sachs International	7.833	0,00
(20.880)	Rogers Communications Inc	Goldman Sachs International	1.713	0,00
(152.141)	Rogers Communications Inc	Morgan Stanley	4.450	0,00
(1.454.922)	Rogers Communications Inc	JPMorgan Chase Bank	48.136	0,00
(2.400)	Rogers Corp	Morgan Stanley	0	0,00
100	Rohto Pharmaceutical Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	128	0,00
(12.000)	Roku Inc	Morgan Stanley	0	0,00
112.500	Rollins Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(9.223.101)	Rolls-Royce Holdings Plc	Goldman Sachs International	50.210	0,00
(9.840)	Roper Technologies Inc	Morgan Stanley	0	0,00
500	Rorze Corp	Bank of America Merrill Lynch	367	0,00
(4.691.286)	Ross Stores Inc	Morgan Stanley	839.140	0,03
(1.150.801)	Ross Stores Inc	JPMorgan Chase Bank	134.992	0,01
(31.244)	Rotork Plc	Goldman Sachs International	20.406	0,00
(90.008)	Rotork Plc	JPMorgan Chase Bank	19.294	0,00
(93.627)	Rotork Plc	Morgan Stanley	32.536	0,00
72.166	Rotork Plc	Bank of America Merrill Lynch	22.635	0,00
(2.600)	Royal Caribbean Cruises Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
5.700	Royal Gold Inc	Morgan Stanley	5.724	0,00
(300)	Royal Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	117	0,00
79.200	Royalty Pharma Plc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(81.577)	RPC Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(500)	RPM International Inc	Morgan Stanley	0	0,00
12.700	RPT Realty	Morgan Stanley	0	0,00
9.900	Rush Enterprises Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
31.022	RWS Holdings Plc	Bank of America Merrill Lynch	18.652	0,00
7.128	RXO Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(14.000)	RXO INC	Morgan Stanley	0	0,00
10.800	Ryan Specialty Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
6.400	Ryder System Inc	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
16.000	Ryerson Holding Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(8.700)	Ryman Hospitality Properties Inc	Morgan Stanley	0	0,00
263.145	S&P Global Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(440)	S&P Global Inc	Morgan Stanley	0	0,00
350.133	Saab AB Class B	Morgan Stanley	17.207	0,00
78.400	Sabra Health Care REIT Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(177.400)	Sabre Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(24.565)	Safehold Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(4.405)	Safestore Holdings Plc	Bank of America Merrill Lynch	2	0,00
(5.000)	Safety Insurance Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.218.243)	Safran SA	Morgan Stanley	315.593	0,01
7.411.737	Safran SA	Goldman Sachs International	99.068	0,00
(590.447)	Safran SA	JPMorgan Chase Bank	83.499	0,00
14.316	Saia Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.500	Sakata Seed Corp	Bank of America Merrill Lynch	1.294	0,00
73.579	Salesforce Inc	JPMorgan Chase Bank	10.416	0,00
204.756	Salesforce Inc	Morgan Stanley	3.424	0,00
(2.616.272)	Salesforce Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
890.422	Sally Beauty Holdings Inc	Morgan Stanley	50.933	0,00
(51.531)	Samsara Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(1.073.058)	Samsung Electronics Co Ltd	Goldman Sachs International	35.689	0,00
(9.091)	Sandbridge X2 Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(15.080.429)	Sandvik AB	Goldman Sachs International	246.341	0,01
504.151	Sandvik AB	Morgan Stanley	8.433	0,00
2.500	Sandy Spring Bancorp Inc	Morgan Stanley	0	0,00
5.220.872	Sanlam Ltd	JPMorgan Chase Bank	9.942	0,00
5.330.057	Sanlam Ltd	Morgan Stanley	10.524	0,00
302.992	Sanlam Ltd	Goldman Sachs International	566	0,00
(8.900)	Sanmina Corp	Morgan Stanley	0	0,00
2.600	Sansan Inc	Bank of America Merrill Lynch	783	0,00
(14.100)	Santen Pharmaceutical Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	887	0,00
4.100	Sanwa Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	220	0,00
22.573	SAP SE	Goldman Sachs International	398	0,00
307.758	SAP SE	JPMorgan Chase Bank	14.882	0,00
636.357	SAP SE	Morgan Stanley	21.377	0,00
1.300	Sapporo Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1	0,00
(1.057.787)	Sarepta Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	116.405	0,01
532.234	Sarepta Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	12.128	0,00
(887.687)	Sarepta Therapeutics Inc	Morgan Stanley	75.378	0,00
29.400.000	Sasol Financing USA LLC	Société Générale	216.972	0,01
5.398.318	Sasol Ltd	JPMorgan Chase Bank	31.472	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
7.415.843	Sasol Ltd	Société Générale	0	0,00
6.617.238	Sasol Ltd	Goldman Sachs International	30.089	0,00
864	Satelogic Inc	Morgan Stanley	188	0,00
7.200	SBA Communications Corp	Morgan Stanley	0	0,00
750.000.000	SBI Holdings Inc	Goldman Sachs International	31.377	0,00
1.675.915.148	SBI Holdings Inc	Société Générale	0	0,00
(22.500)	SBI Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	7.275	0,00
(500)	SBS Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	313	0,00
(644.433)	Schaeffler AG	Morgan Stanley	37.312	0,00
(720.085)	Schlumberger Ltd	Morgan Stanley	46.451	0,00
(4.080.175)	Schlumberger Ltd	Goldman Sachs International	269.598	0,01
(1.555.467)	Schlumberger Ltd	JPMorgan Chase Bank	35.330	0,00
167.010	Schneider Electric SE	Goldman Sachs International	84.159	0,00
12.000	Schneider National Inc Class B	Morgan Stanley	0	0,00
3.900	Schnitzer Steel Industries Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
7.380	Scholastic Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(18.737)	Schroders Plc	Bank of America Merrill Lynch	9.244	0,00
12.300	Schrodinger Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(600)	Science Applications International Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(6.000)	Scorpio Tankers Inc	Morgan Stanley	0	0,00
78.454	Scotts Miracle-Gro Co	Goldman Sachs International	2.405	0,00
(10.100)	Scotts Miracle-Gro Co	Morgan Stanley	0	0,00
(4.900)	SCSK Corp	Bank of America Merrill Lynch	210	0,00
(27.200)	Seacoast Banking Corp of Florida	Morgan Stanley	0	0,00
404.046	Seagate Technology Holdings Plc	Goldman Sachs International	80.245	0,00
789.286	Seagate Technology Holdings Plc	JPMorgan Chase Bank	268.025	0,01
(66.535)	Seagate Technology Holdings Plc	Morgan Stanley	9.493	0,00
(386.851)	Seagen Inc	JPMorgan Chase Bank	20.926	0,00
200	Sealed Air Corp	Morgan Stanley	0	0,00
393.279	SeaWorld Entertainment Inc	Morgan Stanley	1.227	0,00
300	Secom Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	21	0,00
(40.182)	Segro Plc	Bank of America Merrill Lynch	17.452	0,00
22.300	SEI Investments Co	Morgan Stanley	0	0,00
(5.800)	Seiko Epson Corp	Bank of America Merrill Lynch	3.520	0,00
69.044.502	Seino Holdings Co Ltd	Société Générale	0	0,00
(5.800)	Seiren Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	3.040	0,00
28.600	Select Medical Holdings Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(2.200)	Selective Insurance Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(12.500)	Sempra Energy	Morgan Stanley	0	0,00
(3.400)	Semtech Corp	Morgan Stanley	0	0,00
8.800	Senko Group Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	833	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
46.500	Sensata Technologies Holding Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(13.000)	Sensient Technologies Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(50.400)	SentinelOne Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(49.715)	Serica Energy Plc	Bank of America Merrill Lynch	26.079	0,00
17.800	Service Corp International	Morgan Stanley	0	0,00
9.400	Service Properties Trust	Morgan Stanley	0	0,00
(114.234)	ServiceNow Inc	JPMorgan Chase Bank	10.080	0,00
500	ServiceNow Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(10.500)	ServisFirst Bancshares Inc	Morgan Stanley	0	0,00
125.200	Seven Bank Ltd	Bank of America Merrill Lynch	11.360	0,00
(4.527)	Severn Trent Plc	Bank of America Merrill Lynch	5.447	0,00
22.000	SFL Corp Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
5.221	Shaftesbury Plc	Bank of America Merrill Lynch	1.311	0,00
668.475	Shake Shack Inc Class A	Morgan Stanley	43.502	0,00
(10.300)	Sharp Corp	Bank of America Merrill Lynch	2.333	0,00
(812.434)	Shaw Communications Inc	Goldman Sachs International	65.301	0,00
167.382	Shell Plc	Goldman Sachs International	11.765	0,00
35.715	Sherwin-Williams Co	Morgan Stanley	0	0,00
1.100	Shibaura Machine Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	987	0,00
(300)	SHIFT Inc	Bank of America Merrill Lynch	1.766	0,00
(1.162.528)	Shift4 Payments Inc Class A	Morgan Stanley	124.207	0,01
5.800	Shiga Bank Ltd	Bank of America Merrill Lynch	7.316	0,00
(1.600)	Shimadzu Corp	Bank of America Merrill Lynch	3.133	0,00
600	Shimamura Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	2.134	0,00
(100)	Shimano Inc	Bank of America Merrill Lynch	83	0,00
29.400	Shimizu Corp	Bank of America Merrill Lynch	1.961	0,00
4.800	Shin Nippon Biomedical Laboratories Ltd	Bank of America Merrill Lynch	2.299	0,00
179.860.208	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	47.470	0,00
(1.400)	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	4.618	0,00
(700)	Shionogi & Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	257	0,00
300	Ship Healthcare Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	84	0,00
9.200	Shizuoka Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	21.454	0,00
20.500	Shoals Technologies Group Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
14.900	Shockwave Medical Inc	Morgan Stanley	0	0,00
500	Shoei Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	359	0,00
(156.000)	Shopify Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(400)	Shutterstock Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.200)	Shyft Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
19.882.575	Siemens Energy AG	Société Générale	0	0,00
24.600.000	Siemens Energy Finance BV	Société Générale	815.002	0,03
19.200	SIGA Technologies Inc	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(8.700)	Signature Bank	Morgan Stanley	0	0,00
(3.634.840)	Signet Jewelers Ltd	Morgan Stanley	95.055	0,00
(30.500)	Signify Health Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
18.085	Sika AG	Goldman Sachs International	11.510	0,00
(4.200)	Silgan Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.000)	Silicon Laboratories Inc	Morgan Stanley	0	0,00
335.395	Silk Road Medical Inc	JPMorgan Chase Bank	4.385	0,00
181.623	Silk Road Medical Inc	Morgan Stanley	4.418	0,00
(32.900)	Silvergate Capital Corp Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(10.000)	Simmons First National Corp Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(13.000)	Simon Property Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(497.848)	Simply Good Foods Co	Morgan Stanley	106	0,00
(552.205)	Simply Good Foods Co	Goldman Sachs International	12.944	0,00
3.000	Simpson Manufacturing Co Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(11.900)	Simulations Plus Inc	Morgan Stanley	0	0,00
42.749	Sinclair Broadcast Group Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(97.200)	Sirius XM Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(57.700)	SITE Centers Corp	Morgan Stanley	0	0,00
3.100	SiteOne Landscape Supply Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(10.100)	SiTime Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(2.492)	Sitio Royalties Corp Class A	Morgan Stanley	0	0,00
3.400	Six Flags Entertainment Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(8.300)	Sixth Street Specialty Lending Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(4.800)	SJW Group	Morgan Stanley	0	0,00
413.773	SK Hynix Inc	Morgan Stanley	14.271	0,00
180.343	SK Hynix Inc	JPMorgan Chase Bank	11.977	0,00
764.103	SK Hynix Inc	Goldman Sachs International	78.321	0,00
87.183	Skechers USA Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(26.500)	Skechers USA Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
4.806.683	SKF AB Class B	Morgan Stanley	51.340	0,00
6.464.385	SKF AB Class B	JPMorgan Chase Bank	122.534	0,01
16.000	SKY Perfect JSAT Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	1.859	0,00
12.800	Skyline Champion Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(6.875)	SkyWest Inc	Morgan Stanley	0	0,00
65.801	Skyworks Solutions Inc	JPMorgan Chase Bank	5.774	0,00
24.500	Skyworks Solutions Inc	Morgan Stanley	0	0,00
7.848	SL Green Realty Corp	Morgan Stanley	0	0,00
847.785	Sleep Number Corp	JPMorgan Chase Bank	2.212	0,00
2.000	Sleep Number Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(22.800)	SLM Corp	Morgan Stanley	272	0,00
25.526	SM Energy Co	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(31.200)	SMART Global Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(400)	Smartsheet Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
20.660	Smith & Nephew Plc	Bank of America Merrill Lynch	9.757	0,00
(722.327)	Smith & Nephew Plc	Goldman Sachs International	71.817	0,00
(555.208)	Smith & Nephew Plc	JPMorgan Chase Bank	35.619	0,00
(120.273)	Smith & Nephew Plc	Morgan Stanley	2.630	0,00
200	SMS Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	241	0,00
(235.442)	Smurfit Kappa Group Plc	JPMorgan Chase Bank	2.879	0,00
(182.854)	Smurfit Kappa Group Plc	Morgan Stanley	26.889	0,00
(6.300)	Snap-on Inc	Morgan Stanley	0	0,00
5.000	Snow Peak Inc	Bank of America Merrill Lynch	12.481	0,00
(11.500)	Snowflake Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(32.273)	Sociedad Química y Minera de Chile SA	Morgan Stanley	0	0,00
894	Societe Fonciere Lyonnaise SA	Morgan Stanley	0	0,00
(481.835)	Societe Generale SA	Goldman Sachs International	0	0,00
(60.499.366)	Socionext Inc	JPMorgan Chase Bank	16.142	0,00
(48.601.974)	Socionext Inc	Goldman Sachs International	66.756	0,00
(228.425)	Sodexo SA	Goldman Sachs International	2.834	0,00
(940.120)	Sodexo SA	JPMorgan Chase Bank	80.076	0,00
(159.200)	SoFi Technologies Inc	Morgan Stanley	0	0,00
206.166.276	SoftBank Group Corp	Morgan Stanley	95.581	0,01
60.662.917	SoftBank Group Corp	JPMorgan Chase Bank	2.143	0,00
17.403	Softcat Plc	Bank of America Merrill Lynch	16.616	0,00
700	Sohgo Security Services Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	745	0,00
1.303.805	SolarEdge Technologies Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.120.252)	SolarEdge Technologies Inc	Morgan Stanley	55.859	0,00
142.700	Solid Power Inc	Morgan Stanley	0	0,00
6.200	Sompo Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	14.528	0,00
(13.600)	Sonic Automotive Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(6.400)	Sonoco Products Co	Morgan Stanley	0	0,00
(8.900)	Sonos Inc	Morgan Stanley	0	0,00
135.301	Sonova Holding AG	JPMorgan Chase Bank	457	0,00
48.054	Sonova Holding AG	Goldman Sachs International	5.392	0,00
407.197	Sonova Holding AG	Morgan Stanley	18.600	0,00
(149.203.696)	Sony Group Corp	Goldman Sachs International	9.900	0,00
(1.000)	Sony Group Corp	Bank of America Merrill Lynch	4.157	0,00
(3.600)	Sotera Health Co	Morgan Stanley	0	0,00
(186.096)	South Jersey Industries Inc	Goldman Sachs International	7.583	0,00
(24.200)	South Jersey Industries Inc	Morgan Stanley	0	0,00
18.900	South State Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(21.700)	Southern Co	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(900)	Southern Copper Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(18.000)	Southwest Airlines Co	Morgan Stanley	0	0,00
17.300	Southwest Gas Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
12.600	Southwestern Energy Co	Morgan Stanley	0	0,00
29.500	Sovos Brands Inc	Morgan Stanley	0	0,00
17.900	SpartanNash Co	Morgan Stanley	0	0,00
(1.278)	Spectris Plc	Bank of America Merrill Lynch	3.497	0,00
(620.370)	Spectrum Brands Holdings Inc	Morgan Stanley	87.651	0,00
(324.356)	Spectrum Brands Holdings Inc	Goldman Sachs International	24.678	0,00
(93.421)	SPIE SA	Morgan Stanley	5.174	0,00
(132.761)	SPIE SA	Goldman Sachs International	10.680	0,00
(656.582)	SPIE SA	JPMorgan Chase Bank	90.297	0,00
(1.893)	Spirax-Sarco Engineering Plc	Bank of America Merrill Lynch	18.486	0,00
(19.282)	Spire Healthcare Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	510	0,00
(1.500)	Spire Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(112.442)	Spirit AeroSystems Holdings Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
28.300	Spirit Airlines Inc	Morgan Stanley	0	0,00
4.000	Spirit Realty Capital Inc	Morgan Stanley	0	0,00
54.290	Splunk Inc	Goldman Sachs International	1.534	0,00
(1.800)	Splunk Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.000	S-Pool Inc	Bank of America Merrill Lynch	9	0,00
(18.500)	Spotify Technology SA	Morgan Stanley	0	0,00
24.470	SpringBig Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(8.100)	Sprinklr Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
4.200	Sprout Social Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
102.133	Sprouts Farmers Market Inc	Morgan Stanley	2.700	0,00
155.913	Sprouts Farmers Market Inc	JPMorgan Chase Bank	5.714	0,00
105.639	Sprouts Farmers Market Inc	Goldman Sachs International	5.506	0,00
300	SPS Commerce Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(210.854.354)	Square Enix Holdings Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	60.260	0,00
(53.379.161)	Square Enix Holdings Co Ltd	Goldman Sachs International	36.730	0,00
1.200	Square Enix Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.423	0,00
46.600	Squarespace Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
16.800	SS&C Technologies Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
51.600	STAAR Surgical Co	Morgan Stanley	0	0,00
641.460	Stadler Rail AG	JPMorgan Chase Bank	122.839	0,01
17.400	STAG Industrial Inc	Morgan Stanley	0	0,00
357.078	Standard Bank Group Ltd	Goldman Sachs International	379	0,00
7.939.602	Standard Bank Group Ltd	Morgan Stanley	15.771	0,00
15.059.701	Standard Bank Group Ltd	JPMorgan Chase Bank	14.083	0,00
(2.100)	Stanley Black & Decker Inc	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(5.700)	Stanley Electric Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	6.700	0,00
(100.000)	Star Bulk Carriers Corp	Morgan Stanley	0	0,00
287.530	Starbucks Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(11.600)	Starbucks Corp	Morgan Stanley	0	0,00
11.400	Starwood Property Trust Inc	Morgan Stanley	0	0,00
34.100	State Street Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(7.000)	Steel Dynamics Inc	Morgan Stanley	0	0,00
46.800	Steelcase Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
120.608	Stellantis NV	Morgan Stanley	289.664	0,01
(34.100)	Stem Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(3.100)	Stepan Co	Morgan Stanley	0	0,00
25.200	StepStone Group Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(3.200)	Stericycle Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(17.100)	STERIS Plc	Morgan Stanley	0	0,00
5.400	Sterling Infrastructure Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(5.700)	Steven Madden Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
(13.100)	Stewart Information Services Corp	Morgan Stanley	0	0,00
8.250	Stifel Financial Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(933.701)	STMicroelectronics NV	Goldman Sachs International	0	0,00
2.203	STMicroelectronics NV	Morgan Stanley	95	0,00
389.609	STMicroelectronics NV	JPMorgan Chase Bank	20.782	0,00
(2.400)	Stock Yards Bancorp Inc	Morgan Stanley	0	0,00
55.500	Stone Co Ltd Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(9.600)	StoneX Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(71.094)	STORE Capital Corp	Morgan Stanley	179	0,00
34.300	Stratasys Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
(11.100)	Strategic Education Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(24.400)	Stride Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(3.470.011)	Stryker Corp	Goldman Sachs International	223.976	0,01
(16.000)	Stryker Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(16.400)	Sturm Ruger & Co Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.900)	Sugi Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	5.757	0,00
64.447.387	SUMCO Corp	Goldman Sachs International	38.611	0,00
232.948.642	SUMCO Corp	JPMorgan Chase Bank	140.521	0,01
229.893.312	SUMCO Corp	Morgan Stanley	143.982	0,01
1.300	Sumitomo Bakelite Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	727	0,00
23.300	Sumitomo Chemical Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.962	0,00
8.900	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	33.772	0,00
200	Sumitomo Osaka Cement Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	124	0,00
14.600	Sumitomo Pharma Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.977	0,00
1.800	Sumitomo Realty & Development Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	630	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(13.900)	Sumitomo Rubber Industries Ltd	Bank of America Merrill Lynch	970	0,00
7.800	Sumitomo Warehouse Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	2.849	0,00
60.500	Summit Hotel Properties Inc	Morgan Stanley	0	0,00
23.329	Summit Materials Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
45.000	Sumo Logic Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(5.500)	Sun Communities Inc	Morgan Stanley	0	0,00
4.000	Sun Country Airlines Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(62.425)	Sungrow Power Supply Co Ltd	Morgan Stanley	1.242	0,00
(242.765)	Sungrow Power Supply Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	81.177	0,00
806.409	Sunnova Energy International Inc	Goldman Sachs International	2.686	0,00
124.136	Sunnova Energy International Inc	Morgan Stanley	43.313	0,00
(2.200)	Sunoco LP	Morgan Stanley	0	0,00
25.500	SunOpta Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.016.829	SunPower Corp	Morgan Stanley	114.324	0,01
425.907	SunPower Corp	Goldman Sachs International	18.209	0,00
8.205	Sunrun Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(23.000)	Sunstone Hotel Investors Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.000)	Suntory Beverage & Food Ltd	Bank of America Merrill Lynch	260	0,00
(34.100)	Super Micro Computer Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(5.900)	Supernus Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(8.700)	Surgery Partners Inc	Morgan Stanley	0	0,00
3.972	Sustainable Development AC	Morgan Stanley	158	0,00
1.500	Suzuken Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	609	0,00
(11.297)	SVB Financial Group	Morgan Stanley	0	0,00
(56.200)	Sweetgreen Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
2.652.812	Swiss Re AG	Goldman Sachs International	0	0,00
7.536.089	Swiss Re AG	Société Générale	0	0,00
(21.300)	Synaptics Inc	Morgan Stanley	0	0,00
37.700	Synchrony Financial	Morgan Stanley	0	0,00
(6.900)	Syneos Health Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(500)	Synopsis Inc	Morgan Stanley	0	0,00
13.800	Synovus Financial Corp	Morgan Stanley	0	0,00
8.746	Synthomer Plc	Bank of America Merrill Lynch	893	0,00
390.920	Sysco Corp	Morgan Stanley	51.642	0,00
784.628	Sysco Corp	Goldman Sachs International	62.119	0,00
132.581	Sysco Corp	JPMorgan Chase Bank	12.163	0,00
(1.600)	Sysmex Corp	Bank of America Merrill Lynch	4.586	0,00
381.763	T Rowe Price Group Inc	JPMorgan Chase Bank	10.577	0,00
(4.900)	T Rowe Price Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(76)	TAG Immobilien AG	Société Générale	0	0,00
5.500	Taiheiyo Cement Corp	Bank of America Merrill Lynch	1.543	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
900	Taikisha Ltd	Bank of America Merrill Lynch	19	0,00
(89.129)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Goldman Sachs International	10.010	0,00
(1.300)	Taiyo Yuden Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	3.516	0,00
13.300	Takashimaya Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	16.028	0,00
(529.577)	Take-Two Interactive Software Inc	Morgan Stanley	30.768	0,00
32.589	Take-Two Interactive Software Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
7.500	Takuma Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	3.828	0,00
2.600	Talos Energy Inc	Morgan Stanley	0	0,00
12.200	Tandem Diabetes Care Inc	Morgan Stanley	0	0,00
25.800	Tanger Factory Outlet Centers Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.596.880)	Tapestry Inc	Morgan Stanley	206.583	0,01
(1.493.060)	Tapestry Inc	JPMorgan Chase Bank	45.611	0,00
(2.084.665)	Targa Resources Corp	Morgan Stanley	235.105	0,01
(1.451.716)	Targa Resources Corp	Goldman Sachs International	46.351	0,00
16.700	Target Corp	Morgan Stanley	0	0,00
2.205.042	Target Corp	JPMorgan Chase Bank	78.892	0,00
(66.400)	Target Hospitality Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(400.007)	Tate & Lyle Plc	Morgan Stanley	19.224	0,00
200	Taylor Morrison Home Corp	Morgan Stanley	0	0,00
1.344	TBC Bank Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	130	0,00
300	TD SYNEX Corp	Morgan Stanley	0	0,00
20.700	TE Connectivity Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
118.500	TechnipFMC Plc	Morgan Stanley	0	0,00
8.900	TechTarget Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(3.100)	Teekay Tankers Ltd Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(43.100)	TEGNA Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.200	Teijin Ltd	Bank of America Merrill Lynch	130	0,00
(286.619)	Teladoc Health Inc	Goldman Sachs International	2.576	0,00
67.400	Teladoc Health Inc	Morgan Stanley	0	0,00
4.511.323	Tele2 AB	Goldman Sachs International	44.107	0,00
844.119	Tele2 AB	Morgan Stanley	2.196	0,00
4.708.086	Tele2 AB Class B	JPMorgan Chase Bank	113.719	0,01
4.418	Telecom Plus Plc	Bank of America Merrill Lynch	494	0,00
(3.180)	Teledyne Technologies Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(4.000)	Teleflex Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(592.182)	Teleflex Inc	Goldman Sachs International	58.234	0,00
11.902	Telefonica SA	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.258.330)	Teleperformance	JPMorgan Chase Bank	51.325	0,00
(314.148)	Teleperformance	Morgan Stanley	12.109	0,00
62.800	Telephone & Data Systems Inc	Morgan Stanley	0	0,00
3.564.215	Telia Co AB	Goldman Sachs International	29.147	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.411.183	Telia Co AB	Morgan Stanley	11.707	0,00
7.106.884	Telia Co AB	JPMorgan Chase Bank	121.372	0,01
(325.208)	Tempur Sealy International Inc	Morgan Stanley	5.161	0,00
(4.208.388)	Tempur Sealy International Inc	Goldman Sachs International	255.033	0,01
(6.263.610)	Tempur Sealy International Inc	JPMorgan Chase Bank	1.130.350	0,04
32.300	Tenable Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
14.800	Tenet Healthcare Corp	Morgan Stanley	0	0,00
9.100	Teradata Corp	Morgan Stanley	0	0,00
23.900	Teradyne Inc	Morgan Stanley	0	0,00
12.500	Terex Corp	Morgan Stanley	0	0,00
3.023.374	Terreno Realty Corp	Goldman Sachs International	89.640	0,00
12.300	Terreno Realty Corp	Morgan Stanley	0	0,00
468.805	Tesla Inc	Goldman Sachs International	25.048	0,00
493.377	Tesla Inc	Morgan Stanley	77.329	0,00
2.747.097	Tesla Inc	JPMorgan Chase Bank	679.322	0,03
(5.100)	Tetra Tech Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.200	Texas Capital Bancshares Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.494.135	Texas Instruments Inc	Morgan Stanley	33.867	0,00
(315.487)	Texas Instruments Inc	Goldman Sachs International	12.132	0,00
(571.897)	Texas Instruments Inc	JPMorgan Chase Bank	44.914	0,00
(293.327)	Texas Roadhouse Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(12.400)	Textainer Group Holdings Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
30.300	Textron Inc	Morgan Stanley	0	0,00
46.845	Thales SA	Goldman Sachs International	2.996	0,00
4.600	Thermo Fisher Scientific Inc	Morgan Stanley	0	0,00
200	THK Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	62	0,00
334.269	Thor Industries Inc	Morgan Stanley	48.605	0,00
(53.600)	Thoughtworks Holding Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(71.726)	thyssenkrupp AG	Morgan Stanley	1.769	0,00
(25.000)	Tidewater Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.264.274	Timken Co	JPMorgan Chase Bank	15.788	0,00
1.197.992	Timken Co	Morgan Stanley	34.254	0,00
(1.900)	TimkenSteel Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(35.900)	Titan International Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(12.200)	TJX Cos Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.200	TKP Corp	Bank of America Merrill Lynch	7.288	0,00
(141.853)	T-Mobile US Inc	Goldman Sachs International	205	0,00
(319.202)	T-Mobile US Inc	JPMorgan Chase Bank	23.850	0,00
(98.000)	Toast Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(400)	Toei Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.745	0,00
700	Toho Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	181	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
5.600	Toho Gas Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	2.048	0,00
(2.100)	Toho Titanium Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	3.068	0,00
800	Token Corp	Bank of America Merrill Lynch	1.100	0,00
(4.500)	Tokuyama Corp	Bank of America Merrill Lynch	517	0,00
3.000	Tokyo Century Corp	Bank of America Merrill Lynch	3	0,00
6.200	Tokyo Electric Power Co Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	3	0,00
189.920.860	Tokyo Electron Ltd	Goldman Sachs International	201.820	0,01
94.716.895	Tokyo Electron Ltd	Morgan Stanley	99.064	0,00
330.588.845	Tokyo Electron Ltd	JPMorgan Chase Bank	442.880	0,02
(200)	Tokyo Ohka Kogyo Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	922	0,00
400	Tokyotokeiba Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	305	0,00
34.800	Toll Brothers Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(9.900)	Tootsie Roll Industries Inc	Morgan Stanley	0	0,00
14.000	TopBuild Corp	Morgan Stanley	0	0,00
400	Topcon Corp	Bank of America Merrill Lynch	52	0,00
1.900	Toridoll Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	589	0,00
(2.200)	Toro Co	Morgan Stanley	0	0,00
4.700	Toshiba Corp	Bank of America Merrill Lynch	7.835	0,00
(1.128.011)	TotalEnergies SE	JPMorgan Chase Bank	60.209	0,00
(3.597.996)	TotalEnergies SE	Goldman Sachs International	14.899	0,00
(1.552.934)	TotalEnergies SE	Morgan Stanley	48.534	0,00
(1.600)	TOTO Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.685	0,00
(2.500)	Towa Pharmaceutical Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	7.053	0,00
(28.500)	Tower Semiconductor Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
(2.200)	Toyo Tire Corp	Bank of America Merrill Lynch	1.140	0,00
4.200	Toyobo Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	665	0,00
(13.300)	Toyota Motor Corp	Bank of America Merrill Lynch	5.665	0,00
(900)	Toyota Tsusho Corp	Bank of America Merrill Lynch	561	0,00
79.334	TP ICAP Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	1.748	0,00
15.500	TPG Inc	Morgan Stanley	0	0,00
800	Tractor Supply Co	Morgan Stanley	0	0,00
47.600	Trade Desk Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(167.674)	Tradeweb Markets Inc Class A	Goldman Sachs International	31.851	0,00
(588.524)	Tradeweb Markets Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	61.836	0,00
(722.672)	Tradeweb Markets Inc Class A	Morgan Stanley	72.159	0,00
(3.211.084)	Trane Technologies Plc	Morgan Stanley	88.821	0,00
61.175.200	Transcosmos Inc	Société Générale	0	0,00
(200)	TransDigm Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.500	TransMedics Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
17.300	TransUnion	Morgan Stanley	0	0,00
(18.100)	Travel + Leisure Co	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(11.100)	Travelers Cos Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(151.321)	Travis Perkins Plc	Goldman Sachs International	9.217	0,00
(2.900)	Treace Medical Concepts Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(696.189)	TreeHouse Foods Inc	Morgan Stanley	63.265	0,00
(1.664.572)	TreeHouse Foods Inc	Goldman Sachs International	111.894	0,01
33.300	Trex Co Inc	Morgan Stanley	0	0,00
57.800	Tri Pointe Homes Inc	Morgan Stanley	0	0,00
41.900	Trimble Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.300	TriNet Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
49.700	Trinity Industries Inc	Morgan Stanley	0	0,00
36.900	Trinseo Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(815.692)	Trip.com Group Ltd	Morgan Stanley	73.350	0,00
12.700	TripAdvisor Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(44.040)	Tritax Big Box REIT Plc	Bank of America Merrill Lynch	4.278	0,00
238	Tritium DCFC Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
69.809	Tritium DCFC Ltd	JPMorgan Chase Bank	64.260	0,00
(4.000)	Triton International Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
(10.800)	Triumph Financial Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(15.700)	Tronox Holdings Plc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(12.700)	Truist Financial Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(25.300)	Trupanion Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(4.800)	Trusco Nakayama Corp	Bank of America Merrill Lynch	1.076	0,00
13.700	Trustmark Corp	Morgan Stanley	0	0,00
1.000	TS Tech Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	115	0,00
800	Tsumura & Co	Bank of America Merrill Lynch	219	0,00
(10.900)	TTEC Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
18.432	TTM Technologies Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(769.485)	TUI AG	Société Générale	0	0,00
123.160	TUI AG	Bank of America Merrill Lynch	32.458	0,00
88.855	TuSimple Holdings Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
7.600	TV Asahi Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	3.105	0,00
(454.000)	Twelve Seas Investment Co II Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
16.416	Twelve Seas Investment Company II	Goldman Sachs International	0	0,00
15.500	Twilio Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(3.700)	Tyler Technologies Inc	Morgan Stanley	0	0,00
16.900	Tyson Foods Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
89.400	Uber Technologies Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(17.500.000)	Uber Technologies Inc1	Goldman Sachs International	3.656.013	0,12
3.700	Ubiquiti Inc	Morgan Stanley	0	0,00
21.644.000	UBS Group AG	Société Générale	736.103	0,03
732.177	UCB SA	Goldman Sachs International	30.221	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
43.500	Udemy Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(19.800)	UDR Inc	Morgan Stanley	46.162	0,00
(15.300)	UFP Industries Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.600)	UFP Technologies Inc	Morgan Stanley	0	0,00
9.300	UGI Corp	Morgan Stanley	0	0,00
1.500	U-Haul Holding Co	Morgan Stanley	44.928	0,00
(168.300)	UiPath Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(61.869)	UK Commercial Property REIT Ltd	Bank of America Merrill Lynch	605	0,00
(428.169)	Ulta Beauty Inc	Morgan Stanley	236.992	0,01
2.344.563	Ulta Beauty Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(18.500)	Ultra Clean Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(731.263)	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	Morgan Stanley	195.010	0,01
(1.116.855)	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	JPMorgan Chase Bank	286.018	0,01
(317.497)	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	Goldman Sachs International	94.462	0,00
(2.100)	Ulvac Inc	Bank of America Merrill Lynch	1.866	0,00
(5.100)	UMB Financial Corp	Morgan Stanley	307	0,00
46.595	Umicore SA	Morgan Stanley	775	0,00
(508.642)	Umpqua Holdings Corp	Goldman Sachs International	30.221	0,00
61.700	Umpqua Holdings Corp	Morgan Stanley	0	0,00
80.100	Under Armour Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
104.500	Under Armour Inc Class C	Morgan Stanley	0	0,00
(4.400)	UniFirst Corp	Morgan Stanley	0	0,00
96.665	Unilever Plc	Morgan Stanley	463	0,00
(3.700)	Union Pacific Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(1.204.175)	uniQure NV	JPMorgan Chase Bank	164.286	0,01
(429.739)	uniQure NV	Goldman Sachs International	78.986	0,00
(26.301)	UNITE Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	8.638	0,00
17.000	United Airlines Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(9.400)	United Bankshares Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.400	United Community Banks Inc	Morgan Stanley	0	0,00
182.832	United Microelectronics Corp	JPMorgan Chase Bank	57.042	0,00
37.656	United Microelectronics Corp	Morgan Stanley	10.423	0,00
20.972	United Microelectronics Corp	Goldman Sachs International	5.734	0,00
11.400	United Natural Foods Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.554.479	United Parcel Service Inc Class B	JPMorgan Chase Bank	78.718	0,00
1.269.602	United Parcel Service Inc Class B	Morgan Stanley	73.534	0,00
1.159.056	United Parcel Service Inc Class B	Goldman Sachs International	95.398	0,01
(1.413.610)	United Rentals Inc	Morgan Stanley	51.209	0,00
(3.431.061)	United Rentals Inc	Goldman Sachs International	154.251	0,01
(1.905.976)	United Rentals Inc	JPMorgan Chase Bank	133.711	0,01
19.800	United States Cellular Corp	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(23.700)	United States Steel Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(14.936)	United Utilities Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	3.893	0,00
(676.001)	UnitedHealth Group Inc	Morgan Stanley	1.533	0,00
(3.459.871)	UnitedHealth Group Inc	Goldman Sachs International	15.782	0,00
(1.005.189)	UnitedHealth Group Inc	JPMorgan Chase Bank	8.191	0,00
217.900	Uniti Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(66.095)	Unity Software Inc	Morgan Stanley	13.289	0,00
124.321	Unity Software Inc	Goldman Sachs International	9.216	0,00
133.740	Univar Solutions Inc	Morgan Stanley	0	0,00
5.700	Universal Display Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(2.400)	Universal Entertainment Corp	Bank of America Merrill Lynch	2.045	0,00
(2.773.750)	Universal Health Services Inc Class B	Morgan Stanley	228.691	0,01
(954.732)	Universal Health Services Inc Class B	JPMorgan Chase Bank	88.288	0,00
(992.936)	Universal Health Services Inc Class B	Goldman Sachs International	72.187	0,00
252.269	Unum Group	Goldman Sachs International	0	0,00
(34.500)	Upstart Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
115.300	Upwork Inc	Morgan Stanley	0	0,00
63.800	Urban Edge Properties	Morgan Stanley	0	0,00
76.249	Urban Logistics REIT Plc	Bank of America Merrill Lynch	17.735	0,00
18.700	Urban Outfitters Inc	Morgan Stanley	0	0,00
28.800	US Bancorp	Morgan Stanley	0	0,00
(1.100)	US Foods Holding Corp	Morgan Stanley	0	0,00
80.398	US Physical Therapy Inc	Morgan Stanley	3.453	0,00
24.668	US Physical Therapy Inc	JPMorgan Chase Bank	339	0,00
68.759	US Silica Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
3.400	Usen-Next Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.391	0,00
(13.600)	UserTesting Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(5.000)	Ushio Inc	Bank of America Merrill Lynch	3.257	0,00
(1.800)	USS Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	600	0,00
(37.600)	Utz Brands Inc	Morgan Stanley	0	0,00
584.442	Vail Resorts Inc	Morgan Stanley	22.293	0,00
(18.400)	Valaris Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
(256.960)	Valeo	Goldman Sachs International	2.222	0,00
739.255	Valero Energy Corp	Morgan Stanley	2.940	0,00
11.600	Valley National Bancorp	Morgan Stanley	0	0,00
(168.410)	Vallourec SA	JPMorgan Chase Bank	34.666	0,00
(595.054)	Vallourec SA	Goldman Sachs International	108.033	0,01
(570.584)	Vallourec SA	Morgan Stanley	101.811	0,01
(6.500)	Valmont Industries Inc	Morgan Stanley	0	0,00
4.100	Valor Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	2.751	0,00
(900)	Valvoline Inc	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(21.300)	Varex Imaging Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(36.100)	Varonis Systems Inc	Morgan Stanley	0	0,00
26.200	Veeco Instruments Inc	Morgan Stanley	0	0,00
16.100	Veeva Systems Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(4.929.948)	Ventas Inc	Goldman Sachs International	1.713	0,00
(16.700)	Ventas Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(36.400)	Ventyx Biosciences Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(350.934)	Veolia Environnement SA	JPMorgan Chase Bank	12.601	0,00
(122.852)	Veolia Environnement SA	Goldman Sachs International	6.761	0,00
(158.169)	Veolia Environnement SA	Morgan Stanley	4.864	0,00
(7.400)	Verint Systems Inc	Morgan Stanley	0	0,00
13.000	Veris Residential Inc	Morgan Stanley	0	0,00
349.592	VeriSign Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
6.100	Verisk Analytics Inc	Morgan Stanley	0	0,00
18.800	Veritex Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
100	Veritiv Corp	Morgan Stanley	0	0,00
26.500	Verizon Communications Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(8.100)	Verra Mobility Corp	Morgan Stanley	0	0,00
182.416	Vertex Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	36.511	0,00
626.857	Vertex Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	7.554	0,00
67.400	Vertiv Holdings Co	Morgan Stanley	0	0,00
(148.725)	Veru Inc	Morgan Stanley	0	0,00
259.407	Verve Therapeutics Inc	Morgan Stanley	15.058	0,00
252.429	Verve Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	14.741	0,00
(5.910.490)	Vestas Wind Systems A/S	Morgan Stanley	109.225	0,01
22.076	Vesuvius Plc	Bank of America Merrill Lynch	5.875	0,00
2.591.398	VF Corp	JPMorgan Chase Bank	160.681	0,01
359.143	VF Corp	Goldman Sachs International	19.387	0,00
3.630.868	VF Corp	Morgan Stanley	281.254	0,01
3.000	Viasat Inc	Morgan Stanley	0	0,00
270.866	Viatris Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(196.400)	Viatris Inc	Morgan Stanley	0	0,00
40.100	Viavi Solutions Inc	Morgan Stanley	0	0,00
96.093	VICI Properties Inc	Morgan Stanley	0	0,00
7.300	Vicor Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(59.300)	Victoria's Secret & Co	Morgan Stanley	0	0,00
5.600	Victory Capital Holdings Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(3.700)	Viper Energy Partners LP	Morgan Stanley	0	0,00
(1.561.018)	Vipshop Holdings Ltd	JPMorgan Chase Bank	102.507	0,01
1.718.707	Virgin Galactic Holdings Inc	Nomura	0	0,00
(87.500)	Virgin Galactic Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(252.716)	Virtu Financial Inc Class A	Morgan Stanley	7.286	0,00
(608.884)	Virtu Financial Inc Class A	Goldman Sachs International	10.684	0,00
(1.200)	Virtus Investment Partners Inc	Morgan Stanley	0	0,00
138.318	Visa Inc Class A	Morgan Stanley	3.486	0,00
3.127.504	Vishay Intertechnology Inc	Nomura	0	0,00
8.500.000	Vishay Intertechnology Inc	Bank of America Merrill Lynch	214.957	0,01
(41.900)	Vista Outdoor Inc	Morgan Stanley	0	0,00
26.612	Visteon Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(1.400)	Vistra Corp	Morgan Stanley	0	0,00
29.107	Vistry Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	5.520	0,00
57.700	Vizio Holding Corp Class A	Morgan Stanley	0	0,00
474.612	VMware Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	4.497	0,00
12.003	VMware Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
3.707.581	Vodacom Group Ltd	JPMorgan Chase Bank	16.822	0,00
11.656.595	Vodacom Group Ltd	Goldman Sachs International	69.086	0,00
(517)	Vodafone Group Plc	JPMorgan Chase Bank	55.478	0,00
(8.961)	Vodafone Group Plc	Morgan Stanley	21.594	0,00
230.307	Volkswagen AG	Goldman Sachs International	39.072	0,00
1.025.248	Volkswagen AG	Morgan Stanley	191.759	0,01
(7.590.429)	Volvo AB	JPMorgan Chase Bank	92.342	0,00
(3.104.569)	Volvo AB Class B	Goldman Sachs International	26.065	0,00
(12.233.512)	Volvo AB Class B	Morgan Stanley	231.642	0,01
(25.800)	Vontier Corp	Morgan Stanley	0	0,00
1.265.890	Vornado Realty Trust	Goldman Sachs International	43.514	0,00
(7.200)	Vornado Realty Trust	Morgan Stanley	0	0,00
3.700	Voya Financial Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(606.123)	Vulcan Materials Co	JPMorgan Chase Bank	83.004	0,00
(5.384.558)	Vulcan Materials Co	Goldman Sachs International	108.786	0,01
(115.272)	Vulcan Materials Co	Morgan Stanley	7.685	0,00
(905.000)	Vy Global Growth Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
78.200	W&T Offshore Inc	Morgan Stanley	0	0,00
26.100	Wabash National Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(868.487)	Walgreens Boots Alliance Inc	Goldman Sachs International	6.589	0,00
(4.700)	Walker & Dunlop Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.535.695)	Walmart Inc	Goldman Sachs International	37.211	0,00
(29.800)	Walmart Inc	Morgan Stanley	0	0,00
24.583	Walt Disney Co	Goldman Sachs International	709	0,00
(51.899)	Walt Disney Co	Morgan Stanley	2.232	0,00
502.078	Walt Disney Co	JPMorgan Chase Bank	19.948	0,00
(23.500)	Warby Parker Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
577.951	Warner Bros Discovery Inc	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
22.300	Warner Music Group Corp Class A	Morgan Stanley	0	0,00
7.700	Warrior Met Coal Inc	Morgan Stanley	0	0,00
682.472	Wartsila OYJ Abp	JPMorgan Chase Bank	92.715	0,00
(11.700)	Washington Federal Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(20.000)	Waste Management Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(2.299.886)	Waters Corp	Goldman Sachs International	307.394	0,01
(356.989)	Waters Corp	JPMorgan Chase Bank	19.090	0,00
600	Waters Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(11.250)	Watsco Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.100	Watts Water Technologies Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
129.264	Wayfair Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	27.471	0,00
4.593.691	Wayfair Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
3.388.609	Wayfair Inc Class A	Morgan Stanley	190.352	0,01
(5.200)	WD-40 Co	Morgan Stanley	0	0,00
(911.588)	Weatherford International Plc	Morgan Stanley	154.288	0,01
(767.325)	Weatherford International Plc	JPMorgan Chase Bank	149.456	0,01
(413.144)	Weatherford International Plc	Goldman Sachs International	63.143	0,00
500	Weathernews Inc	Bank of America Merrill Lynch	515	0,00
19.437	Webster Financial Corp	Morgan Stanley	0	0,00
4.900	WEC Energy Group Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(8.600)	Weis Markets Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.100	Welcia Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.150	0,00
189.121	Welltower Inc	JPMorgan Chase Bank	5.219	0,00
(118.433)	Welltower Inc	Goldman Sachs International	43.652	0,00
(71.500)	Welltower Inc	Morgan Stanley	0	0,00
48.200	Wendy's Co	Morgan Stanley	0	0,00
6.800	Werner Enterprises Inc	Morgan Stanley	0	0,00
15.400	WesBanco Inc	Morgan Stanley	0	0,00
26.018	WESCO International Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(5.400)	West Pharmaceutical Services Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(448.183)	West Pharmaceutical Services Inc	Goldman Sachs International	6.456	0,00
(5.500)	Westamerica BanCorp	Morgan Stanley	0	0,00
1.500	Western Alliance Bancorp	Morgan Stanley	0	0,00
503.965	Western Digital Corp	JPMorgan Chase Bank	47.243	0,00
36.400	Western Digital Corp	Morgan Stanley	0	0,00
164.206	Western Midstream Partners LP	Goldman Sachs International	6.702	0,00
14.400	Western Midstream Partners LP	Morgan Stanley	0	0,00
22.100	Western Union Co	Morgan Stanley	0	0,00
290.205	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.700)	Westlake Corp	Morgan Stanley	0	0,00
13.200	Westrock Co	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(7.300)	WEX Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(56.800)	Weyerhaeuser Co	Morgan Stanley	0	0,00
13.384	Whirlpool Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(11.919)	Whitbread Plc	Bank of America Merrill Lynch	10.049	0,00
(446.053)	Whitbread Plc	Goldman Sachs International	15.050	0,00
61.800	Wide Open West Inc	Morgan Stanley	0	0,00
224.098	Williams Cos Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(22.000)	Williams Cos Inc	Morgan Stanley	0	0,00
9.089.599	Williams-Sonoma Inc	Morgan Stanley	463.725	0,02
2.666.948	Williams-Sonoma Inc	JPMorgan Chase Bank	85.521	0,00
375.027	Williams-Sonoma Inc	Goldman Sachs International	11.395	0,00
2.100	Wills Towers Watson Plc	Morgan Stanley	0	0,00
38.000	WillScot Mobile Mini Holdings Corp	Morgan Stanley	0	0,00
979.812	Wingstop Inc	Morgan Stanley	93.265	0,00
21.611	Winnebago Industries Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
430.056	Winnebago Industries Inc	Morgan Stanley	38.283	0,00
15.400	Wintrust Financial Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(3.139)	Wise Plc Class A	Bank of America Merrill Lynch	631	0,00
8.800	Wix.com Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
(283.923)	Wizz Air Holdings Plc	Goldman Sachs International	66.385	0,00
256.565	Wolfspeed Inc	Goldman Sachs International	52.717	0,00
296.086	Wolfspeed Inc	Morgan Stanley	52.925	0,00
375.264	Wolfspeed Inc	JPMorgan Chase Bank	66.499	0,00
404.644	Wolters Kluwer NV	Morgan Stanley	22.656	0,00
35.111	Wolters Kluwer NV	JPMorgan Chase Bank	713	0,00
171.088	Wolters Kluwer NV	Goldman Sachs International	1.278	0,00
1.000	Wolverine World Wide Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(36.261)	Woodward Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(499.578)	Workday Inc Class A	Morgan Stanley	42.461	0,00
(146.111)	Workday Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	13.566	0,00
6.200	Workiva Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(300)	Workman Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	105	0,00
7.337	Workspace Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	9.188	0,00
(6.400)	World Fuel Services Corp	Morgan Stanley	0	0,00
2.900	World Wrestling Entertainment Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
19.100	Worthington Industries Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(23.000)	WP Carey Inc	Morgan Stanley	0	0,00
18.792	WPP Plc	Morgan Stanley	1.389	0,00
(3.500)	WR Berkley Corp	Morgan Stanley	0	0,00
69.855.460	W-Scope Corp	Goldman Sachs International	105.334	0,01
4.800	W-Scope Corp	Bank of America Merrill Lynch	2.379	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
71.330.726	W-Scope Corp	Morgan Stanley	131.589	0,01
(2.820)	WSFS Financial Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(200)	WW Grainger Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.226.154	WW Grainger Inc	JPMorgan Chase Bank	116.759	0,01
(1.457.237)	Wyndham Hotels & Resorts Inc	Morgan Stanley	678	0,00
(600.139)	Wynn Resorts Ltd	Morgan Stanley	67.457	0,00
(2.087.506)	Wynn Resorts Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
12.400	Xcel Energy Inc	Morgan Stanley	0	0,00
78.100	Xenia Hotels & Resorts Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(398.249)	Xenon Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	202.027	0,01
(81.882)	Xenon Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	5.239	0,00
85.500	Xerox Holdings Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(23.500)	Xometry Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(87.000)	XP Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(10.000)	XPEL Inc	Morgan Stanley	0	0,00
286.905	XPeng Inc	Goldman Sachs International	22.380	0,00
711.879	XPeng Inc	Morgan Stanley	18.171	0,00
(6.120)	Xperi Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(29.000)	XPO Inc	Morgan Stanley	0	0,00
14.208	XPO Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
8.800	Xylem Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(800)	Yakult Honsha Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	922	0,00
39.600	Yamada Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	3.289	0,00
28.600	Yamaguchi Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	25.304	0,00
1.800	Yamaha Corp	Bank of America Merrill Lynch	328	0,00
(5.000)	Yamaha Motor Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	830	0,00
12.600	YA-MAN Ltd	Bank of America Merrill Lynch	35.095	0,00
500	Yamato Kogyo Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	538	0,00
3.800	Yamazaki Baking Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	3.447	0,00
500	Yaoko Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	20	0,00
570.385.060	Yaoko Co Ltd	Société Générale	0	0,00
(3.600)	Yaskawa Electric Corp	Bank of America Merrill Lynch	2.687	0,00
7.367.655	Yeahka Ltd	Nomura	0	0,00
(7.404)	Yellow Cake Plc	Bank of America Merrill Lynch	109	0,00
74.800	Yelp Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(9.000)	YETI Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.600)	Yokohama Rubber Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	539	0,00
6.400	Yonex Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.048	0,00
2.744.718	Yum China Holdings Inc	Morgan Stanley	43.315	0,00
3.200	Yum! Brands Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(20.014)	Zalando SE	Morgan Stanley	0	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias 2,49% (31 de diciembre de 2021: 5,05%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(5.000)	Zebra Technologies Corp Class A	Morgan Stanley	0	0,00
331.778	Zentalis Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	51.894	0,00
103.980	Zentalis Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	30.483	0,00
26.100	Zeta Global Holdings Corp Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(6.900)	Ziff Davis Inc	Morgan Stanley	0	0,00
16.600	Zillow Group Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
21.500	Zillow Group Inc Class C	Morgan Stanley	0	0,00
(63.800)	ZIM Integrated Shipping Services Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
(1.027.112)	Zimmer Biomet Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	35.235	0,00
(2.988.959)	Zimmer Biomet Holdings Inc	Goldman Sachs International	226.039	0,01
(2.118.775)	Zimmer Biomet Holdings Inc	Morgan Stanley	31.611	0,00
28.600	Zions Bancorp NA	Morgan Stanley	0	0,00
11.900	ZipRecruiter Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
31.500	Zoetis Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(1.132.819)	Zoetis Inc	Goldman Sachs International	28.670	0,00
24.800	Zoom Video Communications Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
200	ZoomInfo Technologies Inc	Morgan Stanley	0	0,00
3.343.439	ZTO Express Cayman Inc	Nomura	0	0,00
(17.000)	Zuora Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
478.630	Zur Rose Group AG	Société Générale	0	0,00
(51.300)	Zurn Water Solutions Corp Class C	Morgan Stanley	0	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos por diferencias ^{oo}			78.118.012	2,49

Swaptions comprados 0,04 % (31 de diciembre de 2021: 0,01%)

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Descripción	Contraparte	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Swaptions de compra					
480.000.000 EUR	18/01/2023	EUR Swaption, upon potential exercise of the option, the Portfolio will enter into swap with the notional value of EUR 480,000,000, in which it will pay a rate of 1.00%, and will receive iTraxx EUR S38, strike 1.05%	JPMorgan Chase Bank	275.391	0,01
102.000.000 USD	15/03/2023	USD 10 Year Interest Rate, strike 2.3% Swaption	Morgan Stanley	67.404	0,00
102.000.000 USD	15/03/2023	USD 10 Year Interest Rate, strike 3.2% Swaption	Morgan Stanley	983.397	0,03
Swaptions de venta					
200.000.000 USD	03/07/2023	Constant Maturity Swap on spread between 10-year and 2-year USD Constant Maturity Swap rates, strike 0.50%	Goldman Sachs International	62.200	0,00
Total valor razonable en swaptions adquiridos ^{oo} (Prima: 4.324.623 USD)				1.388.392	0,04

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de credit default swap 0,05 % (31 de diciembre de 2021: 0,01%)

Importe nominal	Fecha de extinción	Contraparte	Obligación de referencia	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
17.700.000 USD	20/06/2025	Goldman Sachs International	Buying default protection on Meituan, 2.13%, 28/10/2025	1.358.885	0,05
1.000.000 USD	20/06/2025	Goldman Sachs International	Buying default protection on Meituan, 2.13%, 28/10/2025	76.773	0,00
Total valor razonable en contratos de credit default swap [∞]				1.435.658	0,05

Contratos de swap de tipos de interés 2,10% (31 de diciembre de 2021: 0,38%)

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto	
EUR	348.000.000	20/12/2023	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	(0,18%)	12M EURIBOR	11.487.235	0,37
EUR	347.900.000	20/12/2023	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	(0,15%)	1D EURIBOR	11.375.419	0,36
BRL	902.105.587	02/01/2023	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	8,88%	1D BROIS	5.333.600	0,17
EUR	149.000.000	20/12/2023	Merrill Lynch International	Recibir	(0,18%)	1D EURIBOR	4.852.862	0,16
EUR	149.100.000	20/12/2023	Merrill Lynch International	Recibir	(0,15%)	1D EURIBOR	4.811.113	0,15
EUR	2.010.000.000	20/12/2023	Merrill Lynch International	Recibir	3,31%	1D EURIBOR	3.555.645	0,11
BRL	326.209.854	03/07/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	10,16%	1D BROIS	2.208.734	0,07
MXN	1.164.400.000	08/02/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	7,60%	28D MXIBTIE	2.021.331	0,06
JPY	10.543.200.000	21/12/2032	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,64%	12M JPY LIBOR	1.747.763	0,06
JPY	10.557.000.000	21/12/2032	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,64%	12M JPY LIBOR	1.742.358	0,06
JPY	10.626.000.000	21/12/2032	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,67%	12M JPY LIBOR	1.544.712	0,05
EUR	1.688.000.000	20/12/2023	Merrill Lynch International	Recibir	3,37%	1D EURIBOR	1.496.521	0,05
MXN	777.450.000	08/02/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	7,60%	28D MXIBTIE	1.351.703	0,04
EUR	1.688.000.000	20/12/2023	Merrill Lynch International	Recibir	3,45%	1D EURIBOR	1.146.864	0,04
PLN	568.000.000	17/04/2023	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	3,96%	1D WIBOR	963.887	0,03
JPY	30.872.000.000	15/03/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,29%	12M JPY LIBOR	927.639	0,03
JPY	30.600.000.000	15/03/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,30%	12M JPY LIBOR	860.666	0,03
MXN	784.800.000	10/05/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	8,93%	28D MXIBTIE	826.973	0,03
EUR	1.500.000.000	15/03/2023	Merrill Lynch International	(Pagar)	2,26%	1D EURIBOR	747.673	0,02
EUR	1.600.000.000	18/04/2023	Merrill Lynch International	(Pagar)	2,48%	1D EURIBOR	743.216	0,02
MXN	2.216.800.000	05/12/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	9,64%	28D MXIBTIE	563.641	0,02
BRL	197.240.881	02/01/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	13,48%	1D BROIS	555.509	0,02
MXN	1.468.800.000	13/06/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	9,44%	28D MXIBTIE	532.831	0,02
MXN	1.482.400.000	06/12/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	9,55%	28D MXIBTIE	494.567	0,02
JPY	15.436.000.000	15/03/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	0,29%	12M JPY LIBOR	460.330	0,02
CLP	33.840.000.000	30/05/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	6,29%	1D CLICP	405.110	0,01
BRL	377.622.294	02/01/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	12,98%	1D BROIS	393.549	0,01

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de swap de tipos de interés 2,10% (31 de diciembre de 2021: 0,38%) (cont.)

Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
BRL 391.172.580	02/01/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	14,02%	1D BROIS	387.344	0,01
BRL 260.711.533	01/07/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	13,58%	1D BROIS	360.372	0,01
EUR 3.576.000.000	22/03/2023	Merrill Lynch International	Recibir	2,36%	1D EURIBOR	243.110	0,01
BRL 369.959.970	02/01/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	13,82%	1D BROIS	239.693	0,01
BRL 699.092.540	03/07/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	13,95%	1D BROIS	188.433	0,01
BRL 125.325.826	01/07/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	13,95%	1D BROIS	178.703	0,01
MXN 441.600.000	06/09/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	9,99%	28D MXIBTIIE	162.025	0,01
EUR 1.728.000.000	22/03/2023	Merrill Lynch International	Recibir	2,35%	1D EURIBOR	138.592	0,00
GBP 5.829.500.000	02/02/2023	Merrill Lynch International	Recibir	3,43%	1D SONIA	132.322	0,00
PLN 114.480.000	20/05/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	6,35%	6M WIBOR	93.239	0,00
BRL 94.477.677	02/01/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	12,92%	1D BROIS	71.198	0,00
MXN 2.740.400.000	29/11/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	11,02%	28D MXIBTIIE	45.505	0,00
PLN 64.800.000	20/05/2032	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	6,12%	6M WIBOR	45.216	0,00
MXN 2.883.200.000	27/11/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	9,93%	28D MXIBTIIE	42.431	0,00
CNY 1.237.600.000	05/12/2023	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,21%	3M CFXS	37.794	0,00
CNY 1.224.000.000	05/12/2023	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,21%	3M CFXS	33.357	0,00
MXN 2.155.600.000	27/11/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	9,93%	28D MXIBTIIE	31.723	0,00
MXN 1.666.000.000	30/11/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	11,02%	28D MXIBTIIE	28.956	0,00
MXN 1.122.000.000	30/11/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	11,04%	28D MXIBTIIE	27.083	0,00
MXN 2.046.800.000	29/11/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	11,01%	28D MXIBTIIE	24.793	0,00
CZK 460.800.000	27/06/2024	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	6,84%	6M PRIBOR	11.259	0,00
BRL 359.523.766	02/01/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	13,48%	1D BROIS	3.836	0,00
PLN 100.000	15/12/2026	Intercontinental Exchange ¹	Recibir	1,44%	6M WIBOR	3.727	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés [∞]						65.682.162	2,10

[#] Recibe - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹ Swap liquidada centralmente.

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de swap sobre inflación 0,87% (31 de diciembre de 2021: 0,00%)

Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#] Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto	
EUR	95.850.000	15/01/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir 2,26%	CPTFEMU	9.778.309	0,31
EUR	95.850.000	15/01/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir 2,26%	CPTFEMU	9.778.308	0,31
EUR	74.550.000	15/01/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir 2,26%	CPTFEMU	7.604.185	0,25
Plusvalía latente total sobre contratos de swap sobre inflación[∞]					27.160.802	0,87	

[#] Recibe - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

Contratos de swap de rentabilidad total 0,12% (31 de diciembre de 2021: 0,17%)

Importe notional	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
29.978.443 USD	17/03/2023	0,00 ¹	Société Générale Basket SGBVRRU ²	2.477.772	0,09
16.802.795 USD	22/01/2024	1,12 ³	JPMorgan Basket JPABKXS ⁴	383.556	0,01
(5.229.115) USD	22/12/2023	1,36 ⁵	Morgan Stanley Basket MSNBUQQ ⁶	152.835	0,01
1.982.443 USD	19/01/2023	0,15 ⁷	Société Générale Basket SGPSBSH ²	118.883	0,01
(2.820.801) USD	06/11/2024	4,11 ⁵	Morgan Stanley Basket MSNBUQQ ⁶	88.236	0,00
(2.008.350) USD	06/11/2024	4,03 ⁵	Morgan Stanley Basket MSNBUXLE ⁶	77.156	0,00
(4.240.715) USD	06/11/2024	4,11 ⁵	Morgan Stanley Basket MSNBUSPY ⁶	71.189	0,00
(903.422) USD	22/12/2023	1,24 ⁵	Morgan Stanley Basket MSNBUSMH ⁶	63.501	0,00
2.044.530 USD	06/11/2024	4,76 ⁵	Morgan Stanley Basket MSNBUIHI ⁶	59.563	0,00
(2.725.352) EUR	06/11/2024	4,11 ⁸	Morgan Stanley Basket MSABELC ²	41.330	0,00
2.969.024 USD	06/11/2024	4,76 ⁵	Morgan Stanley Basket MSNBUXLU ⁶	37.505	0,00
(639.592) USD	06/11/2024	4,76 ⁵	Morgan Stanley Basket MSNBUTAN ⁶	36.472	0,00
(681.479) USD	17/07/2025	1,51 ¹	Goldman Sachs Basket GSXUDEF ⁹	34.077	0,00
(384.355) USD	06/11/2024	1,36 ⁵	Morgan Stanley Basket MSNBUSOX ⁶	28.046	0,00
(1.522.118) USD	06/11/2024	4,02 ⁵	Morgan Stanley Basket MSNBUXRT ⁶	23.859	0,00
(1.089.168) USD	06/11/2024	4,03 ⁵	Morgan Stanley Basket MSNBUXLC ⁶	23.087	0,00
(617.160) EUR	06/11/2023	1,61 ¹⁰	JPMorgan Basket JPAYMCPH ⁴	23.041	0,00
(1.167.965) USD	22/12/2023	0,93 ⁵	Morgan Stanley Basket MS15TAN ²	21.049	0,00
(3.051.966) USD	06/11/2024	4,08 ⁵	Morgan Stanley Basket MSNBUXOP ⁶	20.988	0,00
(902.910) USD	06/11/2024	4,11 ⁵	Morgan Stanley Basket MSNBUQQ ⁶	19.123	0,00
(2.619.723) USD	06/11/2024	4,11 ⁵	Morgan Stanley Basket MSNBUSPY ⁶	19.031	0,00
(1.040.034) USD	09/01/2023	1,17 ³	JPMorgan Basket JP1STP ⁴	18.275	0,00
5.893.852 USD	01/08/2023	4,30 ¹	S&P 500 TR Index ⁹	13.717	0,00
684.588 USD	17/04/2024	0,78 ⁵	Morgan Stanley Basket MSACRET ⁶	13.646	0,00
(617.916) USD	25/09/2023	1,36 ⁵	Morgan Stanley Basket MSNBUSPY ⁶	13.638	0,00
(1.143.316) USD	25/09/2023	1,28 ⁵	Morgan Stanley Basket MSNBUXLY ⁶	6.730	0,00
(463.470) USD	22/12/2023	1,31 ⁵	Morgan Stanley Basket MSNBUXBI ⁶	2.632	0,00
(74.162) USD	06/11/2024	4,03 ⁵	Morgan Stanley Basket MSNBUIWF ⁶	2.497	0,00

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de swap de rentabilidad total 0,12% (31 de diciembre de 2021: 0,17%) (cont.)

Importe nocional	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(1.278.505) USD	06/11/2024	4,08 ⁵	Morgan Stanley Basket MSNBUXLV ⁶	2.179	0,00
(1.223.683) USD	06/11/2024	4,03 ⁵	Morgan Stanley Basket MSNBUXLY ⁶	2.067	0,00
(860.589) USD	21/07/2023	1,33 ⁵	Morgan Stanley Basket MSNBUXLV ⁶	1.691	0,00
(21.593) USD	06/11/2024	4,08 ⁵	Morgan Stanley Basket MSNBUMGK ⁶	1.108	0,00
125.628 USD	25/09/2023	1,36 ⁵	Morgan Stanley Basket MSNBUSPY ⁶	536	0,00
(37.914) USD	27/11/2024	3,88 ⁵	Morgan Stanley Basket MSNBUVG1 ⁶	293	0,00
(7.693) USD	06/11/2024	4,11 ⁵	Morgan Stanley Basket MSNBUSPY ⁶	141	0,00
6.056.461 USD	19/04/2023	0,00 ⁷	Goldman Sachs Basket GSVICQ1E ⁹	0	0,00
2.278.030 USD	19/04/2023	0,00 ⁷	Goldman Sachs Basket GSVILG10 ⁹	0	0,00
9.255.378 USD	19/04/2023	0,00 ⁷	Goldman Sachs Basket GSVIRVU2 ⁹	0	0,00
(13.837.377) EUR	06/10/2023	1,91 ¹⁰	STOXX Europe 600 Industrial Goods & Services Index ⁹	0	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de rentabilidad total [∞]				3.899.449	0,12

¹ El SOFR a 1 día es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

² La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es Société Générale.

³ El OBFR a 1 día es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

⁴ La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es JPMorgan Chase Bank.

⁵ El FEDEF a 1 día es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

⁶ La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es Morgan Stanley.

⁷ Tipo fijo.

⁸ El EURIBOR a 1 meses es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

⁹ La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es Goldman Sachs International.

¹⁰ El ESTR a 1 día es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

Contratos correlation swap 0,02% (31 de diciembre de 2021: 0,01%)

Importe nocional	Liquidación vencimiento	Contraparte	Obligación de referencia	Porcentaje del precio de ejercicio de correlación	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
70.000 USD	20/01/2023	BNP	Basket of US Banks correlation swap 21/08/2027	86,25%	439.031	0,01
4.200.000 USD	20/01/2023	BNP	Basket of US Banks correlation swap 21/09/2023	86,65%	261.913	0,01
4.000.000 USD	14/06/2023	BNP	USD FX correlation swap EUR/BRL vs USD/BRL 90,30%		0	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de correlation swap [∞]					700.944	0,02

Contratos de swap de varianza 0,03% (31 de diciembre de 2021: 0,08%)

Importe teórico Vega	Fecha de extinción	Contraparte	Obligación de referencia	Tipo de ejercicio de volatilidad	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
500.000 USD	16/06/2023	UBS	UBS 45 Names US Basket	Varios	435.133	0,01
200.000 USD	15/12/2023	BNP	Euro STOXX Banks vs S&P 500 Index	6,50%/10,50%	381.900	0,01

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de swap de varianza 0,03% (31 de diciembre de 2021: 0,08%) (cont.)

Importe teórico Vega	Fecha de extinción	Contraparte	Obligación de referencia	Tipo de ejercicio de volatilidad	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
900.000 USD	20/11/2024	Goldman Sachs International	GS 128 Pairwise Theta Flat CoVol	Various	129.210	0,01
240.000 USD	20/12/2024	Goldman Sachs International	Euro STOXX 50 Index vs S&P 500 Index	Various	25.307	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de swaps de varianza [∞]					971.550	0,03

Contratos de swap sobre volatilidad 1,03% (31 de diciembre de 2021: 0,17%)

Importe notional	Fecha de extinción	Contraparte	Obligación de referencia ¹	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
110.000.000 EUR	20/06/2024	BNP	BNP 20 Names Slider European Basket	3.022.282	0,09
100.000.000 EUR	21/06/2024	BNP	BNP 30 Names Slider European Basket	2.734.608	0,09
75.000.000 EUR	21/06/2024	BNP	BNP 19 Names EU and US Slider Basket	1.916.185	0,06
75.000.000 EUR	15/12/2023	BNP	BNP 8 Names EU Down Geo Basket	1.700.325	0,05
37.500.000 USD	16/06/2023	UBS	UBS 12 Names US Geo Basket	1.531.869	0,05
30.000.000 USD	20/01/2023	BNP	BNP 24 Names Global Basket	1.491.717	0,05
30.000.000 USD	20/01/2023	UBS	UBS 32 Names US Basket	1.232.371	0,04
40.000.000 USD	20/01/2023	BNP	BNP 25 Names US Basket	1.162.343	0,04
50.010.000 USD	16/06/2023	UBS	UBS 45 Names US Basket	1.138.550	0,04
50.000.000 EUR	15/12/2023	BNP	BNP 4 Names EU Down Geo Basket	1.089.932	0,04
35.000.000 EUR	16/06/2023	Bank of America Merrill Lynch	BAML 19 Names EU Basket	1.006.422	0,03
35.000.000 EUR	16/06/2023	Bank of America Merrill Lynch	BAML 20 Names EU Basket	994.087	0,03
25.000.000 USD	20/01/2023	Bank of America Merrill Lynch	BAML 23 Names US Basket	983.306	0,03
25.000.000 EUR	15/12/2023	BNP	BNP 30 Names Slider European Basket	931.679	0,03
100.000.000 EUR	15/12/2023	BNP	BNP EU Down Geo Basket	917.339	0,03
50.000.000 EUR	15/12/2023	BNP	BNP 20 Names EU Basket	894.202	0,03
50.000.000 EUR ²	15/12/2023	BNP	BNP 10 Names Global Geo Basket	886.226	0,03
30.000.000 EUR ²	20/01/2023	BNP	BNP 24 Names Global Basket	879.447	0,03
156.000.000 HKD	30/03/2023	BNP	BNP 19 Names Kong Kong IFUSH Basket	741.380	0,02
30.000.000 EUR	16/06/2023	Citibank NA	CITI 17 Names EU Basket	679.655	0,02
3.500.000 EUR	15/12/2023	Bank of America Merrill Lynch	BAML 14 Names EU Basket	664.002	0,02
50.000.000 USD	20/01/2023	BNP	BNP 32 Names Global Basket	638.275	0,02
35.000.000 USD	20/01/2023	BNP	BNP 20 Names US Basket	627.470	0,02
30.000.000 EUR	16/06/2023	BNP	BNP 25 Names EU Basket	583.275	0,02
35.000.000 EUR	15/12/2023	BNP	BNP 20 Names Slider European Basket	539.891	0,02
40.000.000 EUR	16/06/2023	Bank of America Merrill Lynch	BAML 18 Names EU Basket	520.157	0,02
85.000.000 EUR	15/12/2023	BNP	BNP 8 Names EU Down Geo Basket	423.377	0,01
30.000.000 USD	20/01/2023	BNP	BNP 24 Names Global Basket	403.274	0,01
35.000.000 EUR	15/12/2023	Bank of America Merrill Lynch	BAML 18 Names EU Basket	360.461	0,01

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de swap sobre volatilidad 1,03% (31 de diciembre de 2021: 0,17%) (cont.)

Importe notional	Fecha de extinción	Contraparte	Obligación de referencia ¹	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
70.000.000 EUR ²	15/12/2023	BNP	Euro STOXX 50 Index & FTSE 100 Index Geo Q Basket	265.787	0,01
28.000.000 EUR	16/06/2023	UBS	UBS 7 Names Euro Bank Basket	222.471	0,01
45.000.000 EUR	20/12/2024	BNP	BNP 12 Names EU Down Geo Basket	206.266	0,01
35.000.000 EUR	15/12/2023	Bank of America Merrill Lynch	BAML 14 Names EU Basket	195.042	0,01
50.000.000 EUR	20/12/2024	BNP	BNP 10 Names EU Down Geo Basket	133.317	0,01
40.000.000 EUR	15/12/2023	Bank of America Merrill Lynch	BAML 15 Names EU Basket	128.008	0,00
2.870.000.000 JPY	15/12/2023	BNP	BNP 29 Names Japan Corridor Basket	55.639	0,00
125.000 EUR	20/12/2024	BNP	BNP 5 Names EU Down Geo Basket	35.651	0,00
125.000 EUR	20/12/2024	BNP	BNP 5 Names EU Down Geo Basket	35.651	0,00
125.000 EUR	20/12/2024	BNP	BNP 5 Names EU Down Geo Basket	35.651	0,00
250.003 USD	20/12/2024	BNP	BNP Down Pairwise US Basket	28.943	0,00
20.000.000 EUR	20/12/2024	BNP	BNP 15 Names EU Basket	25.899	0,00
20.000.000 USD	19/01/2024	Bank of America Merrill Lynch	BAML 17 Names US Basket	23.592	0,00
62.500 EUR	20/12/2024	BNP	BNP 5 Names EU Down Geo Basket	17.826	0,00
62.500 EUR	20/12/2024	BNP	BNP 5 Names EU Down Geo Basket	17.826	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de swaps de volatilidad^{**}				32.121.676	1,03

¹ Los contratos de swaps de volatilidad están denominados en varias divisas extranjeras basadas en las divisas locales de las posiciones del swap.

² Operaciones de dispersión swap negociadas en el espacio de volatilidad

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2.555.941.719	81,65

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (1,21%) (31 de diciembre de 2021: (1,59%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
2.280.000 AUD	1.552.097 USD	15/03/2023	BNP Paribas	2	(1.432)	(0,00)
290.000 AUD	198.623 USD	15/03/2023	Citibank NA	2	(1.389)	(0,00)
300.000 AUD	27.685.860 ¥	15/03/2023	Citibank NA	1	(7.795)	(0,00)
590.000 AUD	406.178 USD	15/03/2023	Deutsche Bank AG	2	(4.910)	(0,00)
1.480.000 AUD	134.164.134 ¥	15/03/2023	Deutsche Bank AG	3	(19.944)	(0,00)
1.106.898 AUD	625.000 £	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(1.004)	(0,00)
8.004.766 AUD	5.125.000 €	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	5	(43.645)	(0,00)
400.000 AUD	367.900 CAD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(107)	(0,00)
43.200.000 AUD	29.569.194 USD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	3	(254.147)	(0,01)
50.200.000 AUD	4.600.429.472 ¥	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	9	(873.556)	(0,03)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (1,21%) (31 de diciembre de 2021: (1,59%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
170.000 AUD	117.186 USD	15/03/2023	Morgan Stanley	1	(1.566)	(0,00)
2.360.000 AUD	1.608.826 USD	15/03/2023	Royal Bank of Scotland	2	(3.752)	(0,00)
320.000 AUD	29.528.384 ¥	15/03/2023	Royal Bank of Scotland	1	(8.290)	(0,00)
940.000 AUD	645.070 USD	15/03/2023	State Street Bank and Trust Co	4	(5.760)	(0,00)
1.260.000 AUD	114.088.877 ¥	15/03/2023	State Street Bank and Trust Co	6	(15.968)	(0,00)
130.000 AUD	89.576 USD	15/03/2023	UBS AG	1	(1.160)	(0,00)
630.000 AUD	58.142.300 ¥	15/03/2023	UBS AG	2	(16.384)	(0,00)
14.030.000 BRL	2.671.910 USD	15/03/2023	BNP Paribas	9	(49.210)	(0,00)
3.460.000 BRL	660.014 USD	15/03/2023	Citibank NA	2	(13.219)	(0,00)
11.000.000 BRL	2.086.315 USD	15/03/2023	Deutsche Bank AG	3	(30.028)	(0,00)
22.499.394 BRL	4.300.000 USD	04/01/2023	JPMorgan Chase Bank	28	(38.551)	(0,00)
3.157.971 BRL	600.000 USD	02/02/2023	JPMorgan Chase Bank	5	(5.433)	(0,00)
5.030.000 CAD	3.722.557 USD	15/03/2023	BNP Paribas	4	(8.165)	(0,00)
770.000 CAD	569.614 USD	15/03/2023	Deutsche Bank AG	2	(1.009)	(0,00)
40.600.000 CAD	29.997.921 USD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	2	(31.481)	(0,00)
6.800.000 CAD	674.346.312 ¥	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	4	(102.425)	(0,01)
4.017.536 CAD	4.400.000 AUD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	7	(20.489)	(0,00)
6.122.122 CAD	4.250.000 €	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	4	(22.060)	(0,00)
3.580.000 CAD	2.651.437 USD	15/03/2023	State Street Bank and Trust Co	3	(7.795)	(0,00)
2.850.000 CAD	2.110.561 USD	15/03/2023	UBS AG	4	(5.984)	(0,00)
90.000 CHF	98.487 USD	15/03/2023	Citibank NA	1	(460)	(0,00)
330.000 CHF	360.260 USD	15/03/2023	Deutsche Bank AG	2	(829)	(0,00)
4.552.860 CHF	4.625.000 €	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	8	(12.003)	(0,00)
25.500.000 CHF	27.642.949 USD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	5	(34.072)	(0,00)
790.000 CHF	862.076 USD	15/03/2023	State Street Bank and Trust Co	5	(1.619)	(0,00)
2.410.318.125 COP	500.000 USD	12/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(3.708)	(0,00)
2.412.028.125 COP	500.000 USD	17/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(3.826)	(0,00)
478.070.625 COP	100.000 USD	27/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(1.843)	(0,00)
474.758.625 COP	100.000 USD	30/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(2.578)	(0,00)
3.352.062.019 COP	700.000 USD	23/01/2023	JPMorgan Chase Bank	4	(11.236)	(0,00)
480.489.625 COP	100.000 USD	20/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(1.215)	(0,00)
6.217.453.125 COP	1.300.000 USD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(21.503)	(0,00)
1.930.859.787 COP	400.000 USD	10/01/2023	JPMorgan Chase Bank	2	(2.274)	(0,00)
1.945.595.569 COP	403.374 USD	03/01/2023	JPMorgan Chase Bank	3	(2.129)	(0,00)
960.147.250 COP	200.000 USD	05/01/2023	JPMorgan Chase Bank	2	(2.026)	(0,00)
2.259.644 CZK	100.000 USD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(250)	(0,00)
200.000 CZK	8.810 USD	15/03/2023	UBS AG	1	(7)	(0,00)
162.720.000 EGP	7.074.783 USD	02/05/2023	Morgan Stanley	1	(1.234.011)	(0,04)
4.128.245 €	19.660.000 PLN	15/03/2023	Citibank NA	4	(28.099)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (1,21%) (31 de diciembre de 2021: (1,59%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
110.000 €	118.454 USD	15/03/2023	Deutsche Bank AG	1	(488)	(0,00)
2.875.000 €	4.175.870 CAD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	2	(10.493)	(0,00)
4.125.000 €	6.562.590 AUD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(46.119)	(0,00)
1.500.000 €	1.483.460 CHF	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	3	(3.531)	(0,00)
800.000 €	3.777.808 PLN	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	4	(5.505)	(0,00)
130.000 €	139.456 USD	15/03/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(42)	(0,00)
600.000 €	249.600.882 HUF	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	5	(20.960)	(0,00)
750.000 €	7.908.109 NOK	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	2	(1.987)	(0,00)
166.800.000 €	24.073.158.508 ¥	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	7	(4.617.141)	(0,16)
622.520 €	2.960.000 PLN	15/03/2023	Morgan Stanley	4	(3.188)	(0,00)
730.000 €	783.303 USD	15/03/2023	State Street Bank and Trust Co	3	(440)	(0,00)
177.271 €	840.000 PLN	15/03/2023	UBS AG	1	(250)	(0,00)
250.000 €	268.161 USD	15/03/2023	UBS AG	2	(57)	(0,00)
2.830.000 £	3.484.956 USD	15/03/2023	Deutsche Bank AG	9	(74.698)	(0,00)
31.500.000 £	5.191.125.723 ¥	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	7	(1.517.360)	(0,04)
29.312.500 £	35.779.566 USD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	9	(504.526)	(0,01)
144.076.108 £	165.900.000 €	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	11	(3.865.848)	(0,12)
5.750.000 £	6.519.600 CHF	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	9	(139.153)	(0,00)
9.750.000 £	17.621.751 AUD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	8	(224.653)	(0,00)
310.000 £	380.047 USD	15/03/2023	State Street Bank and Trust Co	4	(6.486)	(0,00)
42.000.000 HKD	5.396.975 USD	15/03/2023	Morgan Stanley	1	(8.612)	(0,00)
37.697.860 HUF	100.000 USD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(16)	(0,00)
7.960.000 ILS	2.340.329 USD	15/03/2023	BNP Paribas	1	(75.589)	(0,00)
3.760.000 ILS	1.110.542 USD	15/03/2023	JPMorgan Chase Bank	2	(40.765)	(0,00)
3.850.000 ILS	1.136.809 USD	15/03/2023	Royal Bank of Scotland	2	(41.426)	(0,00)
8.980.000 ILS	2.649.840 USD	15/03/2023	UBS AG	5	(94.895)	(0,00)
47.550.000 INR	571.862 USD	15/03/2023	Citibank NA	4	(197)	(0,00)
32.945.486 INR	400.000 USD	13/01/2023	JPMorgan Chase Bank	3	(2.072)	(0,00)
16.539.943 INR	200.000 USD	17/01/2023	JPMorgan Chase Bank	2	(285)	(0,00)
8.262.164 INR	100.000 USD	03/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(131)	(0,00)
16.550.243 INR	200.000 USD	23/01/2023	JPMorgan Chase Bank	2	(251)	(0,00)
8.125.371 INR	100.000 USD	05/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(1.793)	(0,00)
8.202.671 INR	100.000 USD	09/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(893)	(0,00)
8.256.771 INR	100.000 USD	12/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(264)	(0,00)
15.680.000 INR	188.564 USD	15/03/2023	Royal Bank of Canada	1	(53)	(0,00)
56.263.419 ¥	640.000 AUD	15/03/2023	Deutsche Bank AG	4	(4.791)	(0,00)
58.700.000 ¥	449.971 USD	15/03/2023	Deutsche Bank AG	4	(846)	(0,00)
1.074.422.040 ¥	13.000.000 NZD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	2	(63.828)	(0,00)
35.246.383 ¥	400.000 AUD	15/03/2023	JPMorgan Chase Bank	3	(2.369)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (1,21%) (31 de diciembre de 2021: (1,59%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
5.050.881.383 ¥	36.100.000 €	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	3	(209.773)	(0,01)
5.000.000.000 ¥	38.113.464 USD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	2	(140.135)	(0,01)
25.350.000 ¥	194.282 USD	15/03/2023	State Street Bank and Trust Co	2	(324)	(0,00)
33.482.589 ¥	380.000 AUD	15/03/2023	State Street Bank and Trust Co	2	(2.262)	(0,00)
31.744.846 ¥	360.000 AUD	15/03/2023	UBS AG	3	(1.957)	(0,00)
9.230.000 MXN	471.852 USD	15/03/2023	BNP Paribas	1	(4.251)	(0,00)
7.100.000 MXN	360.852 USD	15/03/2023	Citibank NA	1	(1.159)	(0,00)
6.850.000 MXN	348.230 USD	15/03/2023	State Street Bank and Trust Co	1	(1.202)	(0,00)
10.140.000 NOK	1.042.466 USD	15/03/2023	BNP Paribas	6	(9.998)	(0,00)
14.382.408 NOK	1.375.000 €	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	3	(8.117)	(0,00)
2.500.000 NOK	2.644.805 SEK	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	2	(120)	(0,00)
18.509.964 NOK	1.900.000 USD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	2	(19.785)	(0,00)
7.800.000 NOK	799.855 USD	15/03/2023	Morgan Stanley	4	(5.650)	(0,00)
26.930.000 NOK	2.764.859 USD	15/03/2023	UBS AG	11	(22.813)	(0,00)
290.000 NZD	184.032 USD	15/03/2023	Citibank NA	2	(472)	(0,00)
430.000 NZD	273.648 USD	15/03/2023	JPMorgan Chase Bank	2	(1.473)	(0,00)
1.915.207 NZD	1.800.000 AUD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	3	(9.915)	(0,00)
24.400.000 NZD	2.109.576.368 ¥	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	7	(586.266)	(0,02)
10.300.000 NZD	6.591.271 USD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	5	(75.566)	(0,00)
2.195.000 NZD	1.405.237 USD	15/03/2023	Royal Bank of Scotland	1	(15.878)	(0,00)
1.230.000 NZD	788.408 USD	15/03/2023	State Street Bank and Trust Co	6	(9.861)	(0,00)
2.505.000 NZD	1.603.142 USD	15/03/2023	UBS AG	3	(17.564)	(0,00)
28.150.000 PHP	506.872 USD	15/03/2023	BNP Paribas	3	(2.550)	(0,00)
13.250.000 PHP	239.787 USD	15/03/2023	Citibank NA	2	(2.407)	(0,00)
880.000 PLN	199.959 USD	15/03/2023	Citibank NA	2	(536)	(0,00)
1.875.644 PLN	400.000 €	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	2	(267)	(0,00)
438.556 PLN	100.000 USD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(138)	(0,00)
1.170.000 PLN	247.384 €	15/03/2023	UBS AG	2	(157)	(0,00)
850.000 PLN	192.702 USD	15/03/2023	UBS AG	1	(77)	(0,00)
18.352.727 SEK	1.800.000 USD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	2	(36.994)	(0,00)
17.925.651 SEK	1.625.000 €	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	4	(14.183)	(0,00)
3.135.219 SEK	3.000.000 NOK	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	5	(3.560)	(0,00)
8.870.000 SEK	868.555 USD	15/03/2023	Morgan Stanley	2	(13.813)	(0,00)
3.500.000 SEK	341.223 USD	15/03/2023	UBS AG	3	(3.951)	(0,00)
12.150.000 THB	355.197 USD	15/03/2023	BNP Paribas	3	(1.982)	(0,00)
12.500.000 THB	364.103 USD	15/03/2023	Citibank NA	2	(713)	(0,00)
50.220.000 THB	1.461.147 USD	15/03/2023	Deutsche Bank AG	2	(1.192)	(0,00)
298.686.483 TRY	15.500.000 USD	15/02/2023	JPMorgan Chase Bank	8	(64.021)	(0,00)
2.330.000 TRY	118.816 USD	15/03/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(776)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (1,21%) (31 de diciembre de 2021: (1,59%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
13.324.397 TRY	630.000 €	15/03/2023	Morgan Stanley	1	(596)	(0,00)
125.020.000 TRY	6.382.943 USD	15/03/2023	UBS AG	3	(49.326)	(0,00)
3.067.817 TWD	100.000 USD	06/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(164)	(0,00)
12.157.071 TWD	400.000 USD	17/01/2023	JPMorgan Chase Bank	4	(3.968)	(0,00)
3.050.168 TWD	100.000 USD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(622)	(0,00)
27.507.279 TWD	900.000 USD	30/01/2023	JPMorgan Chase Bank	5	(3.017)	(0,00)
3.020.048 TWD	100.000 USD	05/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(1.730)	(0,00)
3.062.963 TWD	100.000 USD	03/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(344)	(0,00)
170.518 USD	151.200.000 CLP	15/03/2023	BNP Paribas	1	(5.283)	(0,00)
404.891 USD	8.100.000 MXN	15/03/2023	BNP Paribas	2	(5.464)	(0,00)
733.934 USD	7.630.000 SEK	15/03/2023	BNP Paribas	2	(1.319)	(0,00)
2.436.033 USD	3.300.000 SGD	15/03/2023	BNP Paribas	2	(27.224)	(0,00)
265.703 USD	360.000 CAD	15/03/2023	BNP Paribas	2	(138)	(0,00)
344.190 USD	1.870.000 BRL	15/03/2023	BNP Paribas	1	(5.379)	(0,00)
437.754 USD	36.490.000 INR	15/03/2023	BNP Paribas	2	(942)	(0,00)
2.670.692 USD	26.480.000 NOK	15/03/2023	BNP Paribas	3	(25.533)	(0,00)
918.637 USD	18.210.000 MXN	15/03/2023	Citibank NA	2	(3.900)	(0,00)
571.077 USD	770.000 SGD	15/03/2023	Citibank NA	2	(3.683)	(0,00)
109.190 USD	1.140.000 SEK	15/03/2023	Citibank NA	1	(664)	(0,00)
1.008.019 USD	5.430.000 BRL	15/03/2023	Citibank NA	5	(7.040)	(0,00)
287.627 USD	460.000 NZD	15/03/2023	Citibank NA	1	(3.537)	(0,00)
85.851 USD	4.810.000 PHP	15/03/2023	Citibank NA	1	(322)	(0,00)
259.899 USD	240.000 CHF	15/03/2023	Citibank NA	1	(1.506)	(0,00)
1.207.144 USD	100.450.000 INR	15/03/2023	Citibank NA	4	(504)	(0,00)
3.412.665 USD	5.080.000 AUD	15/03/2023	Citibank NA	7	(42.325)	(0,00)
255.401 USD	5.850.000 CZK	15/03/2023	Citibank NA	1	(2.091)	(0,00)
312.020 USD	272.760.000 CLP	15/03/2023	Citibank NA	2	(5.120)	(0,00)
118.492 USD	1.170.000 NOK	15/03/2023	Citibank NA	1	(639)	(0,00)
108.296 USD	90.000 €	15/03/2023	Deutsche Bank AG	1	(157)	(0,00)
74.582 USD	70.000 €	15/03/2023	Deutsche Bank AG	1	(487)	(0,00)
2.648.104 USD	3.940.000 AUD	15/03/2023	Deutsche Bank AG	4	(31.554)	(0,00)
77.363 USD	420.000 BRL	15/03/2023	Deutsche Bank AG	1	(1.149)	(0,00)
2.018.772 USD	36.010.000 ZAR	15/03/2023	Deutsche Bank AG	3	(84.895)	(0,00)
273.091 USD	37.010.000 ¥	15/03/2023	Deutsche Bank AG	2	(10.079)	(0,00)
193.646 USD	1.910.000 NOK	15/03/2023	Deutsche Bank AG	2	(833)	(0,00)
1.019.874 USD	1.390.000 CAD	15/03/2023	Deutsche Bank AG	8	(6.567)	(0,00)
1.079.098 USD	1.000.000 CHF	31/01/2023	Goldman Sachs International	1	(5.172)	(0,00)
56.006.382 USD	53.250.000 €	09/01/2023	Goldman Sachs International	6	(844.920)	(0,03)
6.105.298 USD	5.750.000 CHF	09/01/2023	Goldman Sachs International	1	(112.901)	(0,01)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (1,21%) (31 de diciembre de 2021: (1,59%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
90.872.025 USD	12.128.516.493 ¥	15/03/2023	Goldman Sachs International	1	(1.925.540)	(0,06)
19.966.683 USD	19.100.000 €	31/01/2023	Goldman Sachs International	6	(457.892)	(0,02)
13.381.795 USD	1.820.000.000 ¥	10/01/2023	Goldman Sachs International	4	(423.081)	(0,02)
4.000.000 USD	28.004.800 CNY	31/01/2023	Goldman Sachs International	1	(56.636)	(0,00)
566.605 USD	900.000 NZD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	2	(2.728)	(0,00)
400.000 USD	9.300.251 CZK	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	2	(10.550)	(0,00)
4.500.000 USD	3.954.969.791 CLP	17/01/2023	JPMorgan Chase Bank	6	(136.198)	(0,01)
952 USD	78.814 INR	03/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(1)	(0,00)
700.000 USD	947.783 SGD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	4	(6.908)	(0,00)
82.782.182 USD	112.785.595 CAD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	7	(463.695)	(0,01)
800.000 USD	3.540.920 PLN	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	5	(6.292)	(0,00)
2.000.000 USD	19.855.010 NOK	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	5	(16.843)	(0,00)
20.462.074 USD	201.834.091 NOK	15/03/2023	JPMorgan Chase Bank	2	(88.917)	(0,00)
3.000.000 USD	1.183.123.060 HUF	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	7	(137.949)	(0,01)
200.000 USD	6.133.425 TWD	31/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(20)	(0,00)
100.000 USD	8.282.150 INR	12/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(43)	(0,00)
1.000.000 USD	17.329.907 ZAR	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	6	(17.119)	(0,00)
200.000 USD	259.373.144 KRW	05/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(5.263)	(0,00)
1.948.860 USD	1.729.851.413 CLP	03/01/2023	JPMorgan Chase Bank	3	(81.602)	(0,00)
34.000.000 USD	4.502.545.200 ¥	15/03/2023	JPMorgan Chase Bank	2	(449.822)	(0,02)
200.000 USD	260.702.644 KRW	06/01/2023	JPMorgan Chase Bank	2	(6.460)	(0,00)
20.007.365 USD	398.680.858 MXN	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	7	(391.152)	(0,01)
336.271 USD	6.710.000 MXN	15/03/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(3.664)	(0,00)
100.000 USD	3.076.662 TWD	03/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(101)	(0,00)
300.000 USD	379.822.117 KRW	30/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(1.993)	(0,00)
1.000.000 USD	82.910.000 INR	23/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(662)	(0,00)
300.000 USD	384.370.916 KRW	27/01/2023	JPMorgan Chase Bank	3	(5.588)	(0,00)
69.476.024 USD	65.625.001 €	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	6	(638.254)	(0,03)
200.000 USD	260.271.145 KRW	25/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(6.914)	(0,00)
1.000.000 USD	82.977.700 INR	20/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(1.706)	(0,00)
600.000 USD	770.761.566 KRW	20/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(12.676)	(0,00)
501.636 USD	11.480.000 CZK	15/03/2023	JPMorgan Chase Bank	2	(3.662)	(0,00)
2.800.000 USD	14.868.309 BRL	04/01/2023	JPMorgan Chase Bank	21	(16.101)	(0,00)
35.876.262 USD	33.250.000 CHF	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	9	(123.548)	(0,01)
800.000 USD	1.043.379.351 KRW	17/01/2023	JPMorgan Chase Bank	6	(29.318)	(0,00)
300.000 USD	389.791.617 KRW	09/01/2023	JPMorgan Chase Bank	2	(9.341)	(0,00)
1.019.467 USD	1.323.150.391 KRW	03/01/2023	JPMorgan Chase Bank	3	(26.915)	(0,00)
500.000 USD	2.436.631.875 COP	12/01/2023	JPMorgan Chase Bank	2	(1.710)	(0,00)
65.027.536 USD	96.700.000 AUD	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	7	(592.025)	(0,02)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (1,21%) (31 de diciembre de 2021: (1,59%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
400.000 USD	33.178.440 INR	13/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(742)	(0,00)
100.000 USD	88.073.517 CLP	05/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(3.368)	(0,00)
2.400.000 USD	2.108.144.980 CLP	09/01/2023	JPMorgan Chase Bank	5	(73.270)	(0,00)
800.000 USD	701.076.773 CLP	12/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(22.255)	(0,00)
100.000 USD	87.479.547 CLP	13/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(2.590)	(0,00)
300.000 USD	268.248.110 CLP	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(14.389)	(0,00)
200.000 USD	261.647.891 KRW	13/01/2023	JPMorgan Chase Bank	2	(7.948)	(0,00)
113.073.650 USD	15.277.693.665 ¥	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	10	(2.955.331)	(0,10)
100.000 USD	89.337.297 CLP	20/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(4.693)	(0,00)
100.000 USD	87.044.197 CLP	27/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(1.933)	(0,00)
300.000 USD	263.362.790 CLP	30/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(8.316)	(0,00)
200.000 USD	171.781.793 CLP	31/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(1.083)	(0,00)
54.900.000 USD	381.056.033 CNY	19/01/2023	JPMorgan Chase Bank	7	(245.017)	(0,01)
114.024 USD	3.940.000 THB	15/03/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(516)	(0,00)
400.000 USD	1.945.595.569 COP	03/01/2023	JPMorgan Chase Bank	3	(1.246)	(0,00)
1.000.000 USD	890.152.534 CLP	23/01/2023	JPMorgan Chase Bank	5	(42.839)	(0,00)
300.000 USD	24.889.860 INR	17/01/2023	JPMorgan Chase Bank	1	(538)	(0,00)
21.440.984 USD	429.462.900 MXN	15/03/2023	Morgan Stanley	1	(316.036)	(0,01)
7.088.374 USD	9.200.000.000 KRW	15/03/2023	Morgan Stanley	1	(234.699)	(0,01)
126.820 USD	113.260.000 CLP	15/03/2023	Morgan Stanley	2	(4.869)	(0,00)
1.831.358 USD	2.500.000 CAD	15/03/2023	Morgan Stanley	1	(14.761)	(0,00)
1.441.753 USD	10.000.000 CNY	15/03/2023	Morgan Stanley	1	(12.221)	(0,00)
542.576 USD	740.000 CAD	15/03/2023	Royal Bank of Canada	5	(3.876)	(0,00)
244.924 USD	320.540.000 KRW	15/03/2023	Royal Bank of Scotland	1	(10.221)	(0,00)
111.149 USD	9.250.000 INR	15/03/2023	Royal Bank of Scotland	1	(58)	(0,00)
6.977.132 USD	9.480.500 CAD	15/03/2023	Royal Bank of Scotland	2	(23.721)	(0,00)
131.908 USD	180.000 CAD	15/03/2023	Société Générale	1	(1.013)	(0,00)
768.320 USD	720.000 €	15/03/2023	State Street Bank and Trust Co	3	(3.819)	(0,00)
633.561 USD	86.030.000 ¥	15/03/2023	State Street Bank and Trust Co	3	(24.670)	(0,00)
5.459.487 USD	8.110.000 AUD	15/03/2023	State Street Bank and Trust Co	15	(56.253)	(0,00)
15.167.775 USD	20.629.500 CAD	15/03/2023	State Street Bank and Trust Co	15	(66.034)	(0,00)
69.338 USD	110.000 NZD	15/03/2023	State Street Bank and Trust Co	1	(288)	(0,00)
1.031.551 USD	85.950.000 INR	15/03/2023	State Street Bank and Trust Co	4	(1.770)	(0,00)
259.575 USD	240.000 CHF	15/03/2023	State Street Bank and Trust Co	1	(1.830)	(0,00)
41.437.351 USD	5.517.509.672 ¥	15/03/2023	Morgan Stanley	1	(778.155)	(0,03)
2.234.305 USD	39.960.000 ZAR	15/03/2023	UBS AG	3	(100.116)	(0,01)
203.082 USD	4.020.000 TRY	15/03/2023	UBS AG	1	(574)	(0,00)
211.136 USD	940.000 PLN	15/03/2023	UBS AG	2	(1.884)	(0,00)
12.706 USD	290.000 CZK	15/03/2023	UBS AG	1	(58)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (1,21%) (31 de diciembre de 2021: (1,59%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
21.695.600 USD	1.804.640.000 INR	15/03/2023	UBS AG	4	(434)	(0,00)
1.590.000 ZAR	92.915 USD	15/03/2023	Citibank NA	1	(29)	(0,00)
2.450.000 ZAR	143.489 USD	15/03/2023	Deutsche Bank AG	1	(363)	(0,00)
2.720.000 ZAR	159.369 USD	15/03/2023	Morgan Stanley	1	(470)	(0,00)
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
50.532 USD	47.225 CHF	18/01/2023	UBS AG	1	(592)	(0,00)
1.386.918 USD	1.362.060 CHF	18/01/2023	Westpac Banking Corp	11	(87.610)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
1.260 €	1.347 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)
6.332.675 USD	6.314.565 €	18/01/2023	Goldman Sachs International	3	(413.360)	(0,01)
3.494.149 USD	3.458.371 €	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	2	(200.530)	(0,01)
55.941.292 USD	54.207.453 €	18/01/2023	Westpac Banking Corp	54	(1.970.115)	(0,06)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
46.314.036 £	56.237.994 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	32	(504.764)	(0,02)
38.546.903 USD	33.429.704 £	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	(1.681.624)	(0,06)
48.969.351 USD	42.529.766 £	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	3	(2.209.979)	(0,07)
73.704.223 USD	63.306.419 £	18/01/2023	Westpac Banking Corp	25	(2.477.244)	(0,08)
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
105.898 USD	15.329.659 ¥	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	1	(10.510)	(0,00)
305.321 USD	41.927.829 ¥	18/01/2023	UBS AG	1	(13.062)	(0,00)
1.160.250 USD	166.549.311 ¥	18/01/2023	Westpac Banking Corp	6	(104.458)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(37.812.332)	(1,21)

Contratos de futuros (0,81%) (31 de diciembre de 2021: (1,34%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
113	3 Month SOFR Future December 2023	(19.951)	(0,00)
1.200	3 Month SOFR Future February 2023	(28.403)	(0,00)
800	3 Month SOFR Future January 2023	(13.779)	(0,00)
2.871	3 Month SOFR Future June 2023	(749.557)	(0,03)
(182)	3 Month SOFR Future June 2024	(5.738)	(0,00)
(20)	3 Month SOFR Future June 2025	(2.400)	(0,00)
1.200	3 Month SOFR Future March 2023	(49.493)	(0,00)
112	3 Month SOFR Future March 2024	(24.230)	(0,00)
(23)	3 Month SOFR Future March 2025	(2.200)	(0,00)
(24)	3 Month SOFR Future September 2025	(2.900)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de futuros (0,81%) (31 de diciembre de 2021: (1,34%)) (cont.)

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(32)	3 Month SOFR Future September 2026	(3.063)	(0,00)
71	3 Month SONIA Future December 2023	(94.779)	(0,00)
(243)	3 Month SONIA Future June 2023	(36.260)	(0,00)
(119)	3 Month SONIA Future June 2024	(65.964)	(0,00)
(425)	3 Month SONIA Future March 2024	(361.818)	(0,01)
239	3 Month SONIA Future September 2023	(35.635)	(0,00)
(73)	3 Month SONIA Future September 2024	(17.547)	(0,00)
(1.572)	30 Day Federal Funds Future January 2023	(46.820)	(0,00)
5.109	30 Day Federal Funds Future February 2023	(185.463)	(0,01)
944	3-Month Euro Euribor Future March 2023	(565.194)	(0,02)
62	90-Day Bank Bill Future December 2023	(36.888)	(0,00)
78	90-Day Bank Bill Future June 2023	(28.716)	(0,00)
414	90-Day Bank Bill Future March 2023	(31.472)	(0,00)
17	Amsterdam Index Future January 2023	(99.873)	(0,00)
(2.631)	Australian Dollar Currency Future March 2023	(1.312.549)	(0,04)
735	Australian Government Bond 10-Year Future March 2023	(2.933.121)	(0,09)
786	Bankers Acceptance Future December 2023	(574.431)	(0,02)
502	Bankers Acceptance Future June 2023	(264.973)	(0,01)
465	Bankers Acceptance Future March 2023	(174.351)	(0,01)
(2)	BIST 30 Index Future February 2023	(155)	(0,00)
29	CAC40 Index Future January 2023	(31.207)	(0,00)
(121)	Canadian Dollar Currency Future March 2023	(71.833)	(0,00)
5	DAX Index Future March 2023	(28.509)	(0,00)
2	DJIA Micro E-mini Future March 2023	(16)	(0,00)
(68)	DJIA Mini E-CBOT Future March 2023	(20.119)	(0,00)
(2)	E-mini Euro Future March 2023	(613)	(0,00)
1	E-mini Materials Future March 2023	(680)	(0,00)
(8)	E-mini Russell 2000 Index Future March 2023	(7.541)	(0,00)
(480)	Euro Bund Futures January 2023	(2.616.082)	(0,09)
480	Euro Bund Futures January 2023	(448.128)	(0,01)
(6)	Euro Currency Future March 2023	(410)	(0,00)
(1.068)	Euro FX Currency Future March 2023	(1.770.924)	(0,06)
(1.600)	Euro STOXX 50 Dividend Index Future December 2023	(3.664)	(0,00)
1.600	Euro STOXX 50 Dividend Index Future December 2023	(608.672)	(0,02)
2	Euro STOXX 50 Future January 2023	(3.001)	(0,00)
238	Euro STOXX 50 Future March 2023	(161.876)	(0,01)
(160)	Euro STOXX 50 Index Dividend Future December 2024	(10.246)	(0,00)
166	Euro STOXX 50 Index Dividend Future December 2025	(8.730)	(0,00)
(1)	Euro/Japanese Yen Currency Future March 2023	(104)	(0,00)
48	Euro-Bund Future March 2023	(329.289)	(0,01)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de futuros (0,81%) (31 de diciembre de 2021: (1,34%)) (cont.)

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
7	Euro-OAT Future March 2023	(65.427)	(0,00)
(11)	FTSE China A50 Index Future July 2023	(1.731)	(0,00)
53	FTSE/JSE Top 40 Index Future March 2023	(45.657)	(0,00)
2	FTSE/MIB Index Future March 2023	(4.184)	(0,00)
(32)	Hang Seng China Enterprises Index Future February 2023	(8.597)	(0,00)
204	Hang Seng Index Future February 2023	(55.565)	(0,00)
(2)	Indian Rupee Currency Future July 2023	(56)	(0,00)
139	Japan Government 10-Year Bond (OSE) Future March 2023	(933.040)	(0,03)
(1.158)	Japanese Yen Currency Future March 2023	(4.988.802)	(0,16)
74	KOSPI 200 Index Future March 2023	(93.940)	(0,00)
50	KOSPI 200 Mini Future January 2023	(24.641)	(0,00)
(16)	Mexican Peso Currency Future March 2023	(395)	(0,00)
1	Mini-Hang Seng China Enterprises Index Future February 2023	(110)	(0,00)
11	Mini-Hang Seng Index Future January 2023	(655)	(0,00)
22	MSCI EAFE Index Future March 2023	(20.620)	(0,00)
74	MSCI Emerging Markets Index Future March 2023	(42.080)	(0,00)
6	MSCI Singapore Index Future February 2023	(1.342)	(0,00)
(113)	Nasdaq 100 E-mini Future March 2023	(31.860)	(0,00)
(29)	New Zealand Dollar Currency Future March 2023	(15.557)	(0,00)
3	Nikkei 225 (CME) Future March 2023	(7.575)	(0,00)
3	Nikkei 225 (OSE) Future March 2023	(31.831)	(0,00)
34	Nikkei 225 (SGX) Future March 2023	(49.793)	(0,00)
18	Norwegian Krone Currency Future March 2023	(25.188)	(0,00)
(1)	NYSE FANG+ Index Future March 2023	(511)	(0,00)
72	OMXS30 Index Future February 2023	(41.520)	(0,00)
(1)	S&P 500 Consumer Staples Index March 2023	(150)	(0,00)
177	S&P 500 E-mini Future March 2023	(40.000)	(0,00)
4	S&P 500 Micro E-mini Future March 2023	(221)	(0,00)
12	S&P E-mini S&P MidCap 400 Future March 2023	(5.940)	(0,00)
2	S&P Real Estate Sector E-mini Future March 2023	(625)	(0,00)
152	S&P/TSX 60 Index Future March 2023	(531.382)	(0,02)
(36)	SGX FTSE Taiwan Future January 2023	(1.100)	(0,00)
3	Short-Term Euro-BTP Future March 2023	(1.644)	(0,00)
34	SPI 200 Index Future March 2023	(22.498)	(0,00)
(7)	Swiss Franc Currency Future March 2023	(7.821)	(0,00)
3	TAIEX Future January 2023	(1.064)	(0,00)
1	TOPIX Index Future March 2023	(644)	(0,00)
877	United Kingdom Long Gilt Future March 2023	(2.704.314)	(0,09)
84	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2023	(133.125)	(0,01)
1.010	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2023	(844.997)	(0,03)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de futuros (0,81%) (31 de diciembre de 2021: (1,34%)) (cont.)

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(33)	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2023	(17.125)	(0,00)
264	VSTOXX Future February 2023	(20.167)	(0,00)
801	VSTOXX Future January 2023	(184.244)	(0,01)
1.258	VSTOXX Future March 2023	(157.560)	(0,01)
101	Yen Denominated Nikkei Future March 2023	(233.387)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [±]		(25.288.052)	(0,81)

Contratos de opciones suscritos (9,90%) (31 de diciembre de 2021: (14,20%))

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra				
(9.600)	13/01/2023	3 Month SOFR Future, Strike Price \$95 [±]	(1.550.000)	(0,05)
(6.700)	10/02/2023	3 Month SOFR Future, Strike Price \$95 [±]	(460.625)	(0,01)
(3.000)	13/01/2023	3 Month SOFR Future, Strike Price \$96 [±]	(18.750)	(0,00)
(111)	20/01/2023	Advanced Micro Devices Inc, Strike Price \$65 [±]	(34.965)	(0,00)
(92)	20/01/2023	Advanced Micro Devices Inc, Strike Price \$78 [±]	(2.438)	(0,00)
(153)	19/01/2024	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$100 [±]	(100.215)	(0,00)
(400.000)	19/01/2024	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$101 [∞]	(2.568.201)	(0,08)
(166.666)	18/01/2024	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$97 [∞]	(1.308.210)	(0,04)
(166.667)	19/01/2024	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$97 [∞]	(1.329.855)	(0,04)
(166.667)	22/01/2024	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$97 [∞]	(1.339.331)	(0,04)
(400.000)	19/01/2024	Apellis Pharmaceuticals Inc, Strike Price \$38 [∞]	(9.528.211)	(0,31)
(433)	20/01/2023	AT&T Inc, Strike Price \$18 [±]	(22.733)	(0,00)
(341)	20/01/2023	AT&T Inc, Strike Price \$21 [±]	(682)	(0,00)
(15)	20/01/2023	Broadcom Inc, Strike Price \$480 [±]	(122.475)	(0,00)
(450.000)	19/01/2024	Ceridian HCM Holding Inc, Strike Price \$92 [∞]	(2.749.471)	(0,09)
(8)	17/03/2023	Chipotle Mexican Grill Inc, Strike Price \$1,660 [±]	(11.280)	(0,00)
(167)	20/01/2023	Cisco Systems Inc, Strike Price \$42 [±]	(93.938)	(0,00)
(117.000)	20/11/2026	Confluent Inc, Strike Price \$100 [∞]	(557.041)	(0,02)
(117.000)	18/12/2026	Confluent Inc, Strike Price \$100 [∞]	(569.463)	(0,02)
(116.000)	15/01/2027	Confluent Inc, Strike Price \$100 [∞]	(572.292)	(0,02)
(210.000)	15/01/2027	Conmed Corp, Strike Price \$139 [∞]	(3.165.713)	(0,10)
(75)	20/01/2023	CVS Caremark Corp, Strike Price \$95 [±]	(8.700)	(0,00)
(1.395.000)	20/12/2024	Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR16 [∞]	(5.752.520)	(0,18)
(1.395.000)	21/03/2025	Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR16 [∞]	(5.963.219)	(0,19)
(47.566)	16/06/2023	Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR22 [±]	(304.589)	(0,01)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de opciones suscritos (9,90%) (31 de diciembre de 2021: (14,20%)) (cont.)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra (cont.)				
(29)	20/01/2023	Dollar General Corp, Strike Price \$250 ±	(12.325)	(0,00)
(40.000)	17/03/2023	Dow Jones EURO STOXX 50 Index, Strike Price EUR115 ∞	(96.423)	(0,00)
(220)	17/03/2023	Eastman Chemical Co, Strike Price \$75 ±	(202.400)	(0,01)
(110.000)	19/09/2027	Envestnet Inc, Strike Price \$73 ∞	(2.140.046)	(0,07)
(110.000)	15/10/2027	Envestnet Inc, Strike Price \$73 ∞	(2.160.247)	(0,07)
(110.000)	19/11/2027	Envestnet Inc, Strike Price \$73 ∞	(2.187.699)	(0,07)
(35.000)	20/12/2024	Euro STOXX 50 Index, Strike Price EUR3,200 ∞	(945.837)	(0,03)
(156)	17/03/2023	Euro STOXX 50 Index, Strike Price EUR3,725 ±	(288.862)	(0,01)
(200.000)	19/01/2024	Guardant Health Inc, Strike Price \$95 ∞	(153.380)	(0,00)
(35)	20/01/2023	Hang Seng China Enterprises Index, Strike Price HKD6,700 ±	(54.933)	(0,00)
(20)	20/01/2023	Hang Seng Index Future, Strike Price HKD19,500 ±	(102.371)	(0,00)
(477)	13/03/2023	IMM Euro Index Future, Strike Price \$95 ±	(536.625)	(0,02)
(200.000)	19/01/2024	Insulet Corp, Strike Price \$231 ∞	(19.432.827)	(0,63)
(150.000)	19/01/2024	Insulet Corp, Strike Price \$250 ∞	(12.721.550)	(0,41)
(20)	17/03/2023	Lithia Motors Inc, Strike Price \$195 ±	(48.300)	(0,00)
(2.354)	17/03/2023	Lumen Technologies Inc, Strike Price \$7 ±	(22.363)	(0,00)
(800.000)	19/01/2024	Lyft Inc, Strike Price \$32 ∞	(245.197)	(0,01)
(1.000.000)	19/01/2024	Lyft Inc, Strike Price \$40 ∞	(161.924)	(0,01)
(91)	19/01/2024	Lyft Inc, Strike Price \$48 ±	(2.457)	(0,00)
(180)	19/01/2024	Lyft Inc, Strike Price \$60 ±	(2.520)	(0,00)
(275.950)	19/01/2024	Marriott Vacations Worldwide Corp, Strike Price \$137 ∞	(5.728.739)	(0,18)
(240.000)	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$111 ∞	(102.417)	(0,00)
(400.000)	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$117 ∞	(131.332)	(0,00)
(350.000)	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$145 ∞	(42.241)	(0,00)
(132)	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$170 ±	(5.082)	(0,00)
(238)	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$220 ±	(0)	(0,00)
(50)	17/03/2023	McDonalds Corp, Strike Price \$260 ±	(63.625)	(0,00)
(298)	17/03/2023	MetLife Inc, Strike Price \$55 ±	(528.950)	(0,02)
(202)	17/03/2023	MetLife Inc, Strike Price \$65 ±	(174.730)	(0,01)
(65)	17/03/2023	Microsoft Corp, Strike Price \$245 ±	(82.225)	(0,00)
(28)	20/01/2023	Microsoft Corp, Strike Price \$255 ±	(4.886)	(0,00)
(46)	17/03/2023	Microsoft Corp, Strike Price \$290 ±	(6.141)	(0,00)
(240.000)	19/01/2024	Middleby Corp, Strike Price \$140 ∞	(5.013.765)	(0,16)
(300.000)	19/01/2024	Middleby Corp, Strike Price \$150 ∞	(4.977.415)	(0,16)
(225.000)	19/01/2024	Middleby Corp, Strike Price \$151 ∞	(3.643.426)	(0,12)
(361)	20/01/2023	NortonLifeLock Inc, Strike Price \$27 ±	(0)	(0,00)
(200.000)	19/01/2024	Okta Inc, Strike Price \$172 ∞	(314.524)	(0,01)
(250.000)	19/01/2024	Okta Inc, Strike Price \$174 ∞	(379.031)	(0,01)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de futuros (0,81%) (31 de diciembre de 2021: (1,34%)) (cont.)

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra (cont.)			
(133)	19/01/2024 Okta Inc, Strike Price \$250 ±	(5.652)	(0,00)
(1.500.000)	20/01/2023 Pure Storage Inc, Strike Price \$25 ∞	(3.503.778)	(0,11)
(1.200.000)	20/01/2023 Pure Storage Inc, Strike Price \$28 ∞	(820.179)	(0,03)
(6.623)	20/01/2023 Pure Storage Inc, Strike Price \$35 ±	(6.623)	(0,00)
(2.540)	20/01/2023 Pure Storage Inc, Strike Price \$37 ±	(0)	(0,00)
(267)	17/03/2023 Realty Income Corp, Strike Price \$63 ±	(83.438)	(0,00)
(178)	17/03/2023 Realty Income Corp, Strike Price \$75 ±	(1.780)	(0,00)
(635)	17/03/2023 Rocket Companies Inc, Strike Price \$11 ±	(4.445)	(0,00)
(4)	20/01/2023 S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$3,820 ±	(19.950)	(0,00)
(5)	20/01/2023 S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$3,910 ±	(13.063)	(0,00)
(23)	20/01/2023 S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,000 ±	(24.725)	(0,00)
(12)	20/01/2023 S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,050 ±	(7.050)	(0,00)
(79)	20/01/2023 S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,090 ±	(26.663)	(0,00)
(13)	20/01/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$3,800 ±	(130.650)	(0,00)
(80)	16/06/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$3,800 ±	(2.295.600)	(0,07)
(24)	17/03/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$3,870 ±	(353.640)	(0,01)
(5)	16/06/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$3,950 ±	(100.975)	(0,00)
(16)	17/03/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$3,960 ±	(163.760)	(0,01)
(1)	21/04/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$3,960 ±	(14.175)	(0,00)
(6)	21/04/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$3,990 ±	(76.500)	(0,00)
(4)	16/06/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$4,025 ±	(65.880)	(0,00)
(15)	17/03/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$4,125 ±	(66.750)	(0,00)
(9)	20/01/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$4,150 ±	(1.912)	(0,00)
(10)	20/01/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$4,200 ±	(1.075)	(0,00)
(36)	20/01/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$4,350 ±	(900)	(0,00)
(48)	17/03/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$4,350 ±	(51.600)	(0,00)
(7)	16/06/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$4,350 ±	(36.295)	(0,00)
(8)	21/04/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$4,400 ±	(14.440)	(0,00)
(6)	16/06/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$4,425 ±	(22.350)	(0,00)
(8)	20/01/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$4,500 ±	(80)	(0,00)
(2)	21/04/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$4,550 ±	(1.510)	(0,00)
(21)	20/01/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$4,750 ±	(157)	(0,00)
(33)	17/03/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$4,750 ±	(3.300)	(0,00)
(18)	20/01/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$4,850 ±	(135)	(0,00)
(23)	17/03/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$4,900 ±	(1.150)	(0,00)
(7)	20/01/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$5,150 ±	(35)	(0,00)
(25)	20/01/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$5,200 ±	(125)	(0,00)
(400.000)	19/01/2024 Sarepta Therapeutics Inc, Strike Price \$73 ∞	(26.439.443)	(0,84)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de futuros (0,81%) (31 de diciembre de 2021: (1,34%)) (cont.)

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra (cont.)			
(157)	20/01/2023 Seagate Technology Holdings Plc, Strike Price \$65 ±	(942)	(0,00)
(82)	20/01/2023 Seagate Technology Holdings Plc, Strike Price \$80 ±	(328)	(0,00)
(94)	20/01/2023 Seagate Technology Holdings Plc, Strike Price \$95 ±	(470)	(0,00)
(32)	16/06/2023 Siemens Energy AG, Strike Price EUR14 ±	(15.027)	(0,00)
(1.761)	17/03/2023 Siemens Energy AG, Strike Price EUR15 ±	(577.924)	(0,02)
(400.000)	19/01/2024 Sunnova Energy International Inc, Strike Price \$33 ∞	(862.639)	(0,03)
(27)	04/01/2023 Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD14,050 ±	(6.940)	(0,00)
(37)	30/01/2023 Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD14,200 ±	(13.724)	(0,00)
(106)	17/03/2023 Take-Two Interactive Software Inc, Strike Price \$125 ±	(19.875)	(0,00)
(312.085)	21/06/2024 T-Mobile US Inc, Strike Price \$122 ∞	(11.150.572)	(0,36)
NOK (102.000.000)	17/01/2023 United States Dollar/Norwegian Krone Currency Option, Strike Price \$10 ∞	(247.165)	(0,01)
(638)	17/03/2023 United States Steel Corp, Strike Price \$21 ±	(325.380)	(0,01)
(536)	17/03/2023 United States Steel Corp, Strike Price \$25 ±	(141.504)	(0,01)
(180.000)	19/01/2024 Wayfair Inc, Strike Price \$165 ∞	(76.275)	(0,00)
(160.000)	19/01/2024 Wayfair Inc, Strike Price \$198 ∞	(37.872)	(0,00)
(200.000)	19/01/2024 Wayfair Inc, Strike Price \$199 ∞	(46.623)	(0,00)
(15)	19/01/2024 Wayfair Inc, Strike Price \$320 ±	(412)	(0,00)
(290)	17/03/2023 Wells Fargo & Co, Strike Price \$45 ±	(26.825)	(0,00)
(48)	17/03/2023 Wyndham Worldwide Corp, Strike Price \$58 ±	(127.080)	(0,00)
(261)	17/03/2023 Wyndham Worldwide Corp, Strike Price \$65 ±	(520.695)	(0,02)
(93)	20/01/2023 Wyndham Worldwide Corp, Strike Price \$70 ±	(122.760)	(0,00)
(105)	20/01/2023 Wyndham Worldwide Corp, Strike Price \$83 ±	(37.537)	(0,00)
(134)	20/01/2023 XPO Logistics Inc, Strike Price \$65 ±	(1.876)	(0,00)
(113)	20/01/2023 XPO Logistics Inc, Strike Price \$65 ±	(0)	(0,00)
Opciones de venta			
(1.600)	13/01/2023 3 Month SOFR Future, Strike Price \$95 ±	(140.000)	(0,00)
(6.700)	10/02/2023 3 Month SOFR Future, Strike Price \$95 ±	(1.085.000)	(0,03)
(72.044)	18/01/2024 Akamai Technologies Inc, Strike Price \$110 ∞	(1.726.190)	(0,06)
(71.992)	19/01/2024 Akamai Technologies Inc, Strike Price \$110 ∞	(1.712.196)	(0,06)
(71.923)	22/01/2024 Akamai Technologies Inc, Strike Price \$110 ∞	(1.710.609)	(0,06)
(160.358)	19/01/2024 Akamai Technologies Inc, Strike Price \$115 ∞	(4.424.931)	(0,15)
(46.946)	19/01/2024 Apellis Pharmaceuticals Inc, Strike Price \$43 ∞	(487.410)	(0,01)
(126.665)	19/01/2024 Ceridian HCM Holding Inc, Strike Price \$105 ∞	(5.082.702)	(0,16)
(11.700)	20/11/2026 Confluent Inc, Strike Price \$76 ∞	(568.032)	(0,02)
(11.700)	18/12/2026 Confluent Inc, Strike Price \$76 ∞	(568.620)	(0,02)
(11.600)	15/01/2027 Confluent Inc, Strike Price \$76 ∞	(564.018)	(0,02)
(70.547)	15/01/2027 Conmed Corp, Strike Price \$111 ∞	(2.096.251)	(0,07)
(1.448.995)	20/12/2024 Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR11 ∞	(572.943)	(0,02)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de futuros (0,81%) (31 de diciembre de 2021: (1,34%)) (cont.)

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
Opciones de venta (cont.)			
(1.448.995)	21/03/2025 Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR11 [∞]	(607.667)	(0,02)
(1.448.995)	20/12/2024 Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR12 [∞]	(708.634)	(0,02)
(1.448.995)	21/03/2025 Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR12 [∞]	(748.742)	(0,02)
(92.400)	15/10/2027 Envestnet Inc, Strike Price \$73 [∞]	(1.737.654)	(0,06)
(600)	17/03/2023 Euro STOXX 50 Index, Strike Price EUR2,600 [±]	(23.053)	(0,00)
(330)	17/03/2023 Euro STOXX 50 Index, Strike Price EUR3,150 [±]	(57.055)	(0,00)
(544)	20/01/2023 Euro STOXX 50 Index, Strike Price EUR3,600 [±]	(96.377)	(0,00)
(1.020)	20/01/2023 Euro STOXX 50 Index, Strike Price EUR3,650 [±]	(273.237)	(0,01)
(66)	17/03/2023 Euro STOXX 50 Index, Strike Price EUR3,725 [±]	(80.159)	(0,00)
(29.267)	19/01/2024 Guardant Health Inc, Strike Price \$108 [∞]	(2.211.678)	(0,07)
(1.792)	20/01/2023 Hang Seng China Enterprises Index, Strike Price HKD6,300 [±]	(746.193)	(0,02)
(50)	20/01/2023 Hang Seng China Enterprises Index, Strike Price HKD6,700 [±]	(60.539)	(0,00)
(22)	20/01/2023 Hang Seng Index Future, Strike Price HKD19,500 [±]	(54.824)	(0,00)
(477)	13/03/2023 IMM Euro Index Future, Strike Price \$95 [±]	(32.794)	(0,00)
(41.929)	19/01/2024 Insulet Corp, Strike Price \$294 [∞]	(1.872.074)	(0,07)
(34.328)	19/01/2024 Insulet Corp, Strike Price \$319 [∞]	(1.943.623)	(0,06)
(168.821)	19/01/2024 Lyft Inc, Strike Price \$42 [∞]	(4.820.839)	(0,16)
(214.527)	19/01/2024 Lyft Inc, Strike Price \$56 [∞]	(9.120.587)	(0,29)
(76.564)	19/01/2024 Marriott Vacations Worldwide Corp, Strike Price \$153 [∞]	(2.054.928)	(0,07)
(76.632)	19/01/2024 Match Group Inc, Strike Price \$126 [∞]	(5.974.564)	(0,19)
(124.502)	19/01/2024 Match Group Inc, Strike Price \$133 [∞]	(10.563.030)	(0,34)
(103.560)	19/01/2024 Match Group Inc, Strike Price \$164 [∞]	(11.822.462)	(0,38)
(68.636)	19/01/2024 Middleby Corp, Strike Price \$178 [∞]	(2.998.863)	(0,09)
(76.824)	19/01/2024 Middleby Corp, Strike Price \$192 [∞]	(4.171.853)	(0,13)
(75.004)	19/01/2024 Middleby Corp, Strike Price \$193 [∞]	(4.141.774)	(0,13)
(5)	13/01/2023 Nikkei 225 Index, Strike Price JPY26,250 [±]	(16.674)	(0,00)
(10)	13/01/2023 Nikkei 225 Index, Strike Price JPY27,250 [±]	(90.568)	(0,00)
(15)	13/01/2023 Nikkei 225 Index, Strike Price JPY27,750 [±]	(189.852)	(0,01)
(49.339)	19/01/2024 Okta Inc, Strike Price \$220 [∞]	(6.972.022)	(0,23)
(64.205)	19/01/2024 Okta Inc, Strike Price \$223 [∞]	(9.220.428)	(0,30)
(75.000)	21/11/2025 Palo Alto Networks Inc, Strike Price \$194 [∞]	(4.261.408)	(0,14)
(750.000)	16/05/2025 Palo Alto Networks Inc, Strike Price \$99 [∞]	(8.516.120)	(0,27)
(368.894)	20/01/2023 Pure Storage Inc, Strike Price \$29 [∞]	(874.598)	(0,03)
(291.934)	20/01/2023 Pure Storage Inc, Strike Price \$31 [∞]	(1.313.468)	(0,04)
(635)	17/03/2023 Rocket Companies Inc, Strike Price \$5 [±]	(10.478)	(0,00)
(320)	31/01/2023 S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$3,400 [±]	(84.000)	(0,00)
(270)	31/01/2023 S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$3,750 [±]	(678.375)	(0,02)
(850)	17/02/2023 S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$3,750 [±]	(3.325.625)	(0,11)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de futuros (0,81%) (31 de diciembre de 2021: (1,34%)) (cont.)

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
Opciones de venta (cont.)			
(4)	20/01/2023 S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$3,840 ±	(13.350)	(0,00)
(157)	20/01/2023 S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$3,890 ±	(708.463)	(0,02)
(6)	21/04/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$2,750 ±	(5.280)	(0,00)
(14)	16/06/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$2,775 ±	(28.840)	(0,00)
(18)	16/06/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$2,825 ±	(41.130)	(0,00)
(69)	17/03/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$2,900 ±	(41.400)	(0,00)
(42)	17/03/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$2,950 ±	(28.140)	(0,00)
(396)	17/03/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$3,300 ±	(837.540)	(0,03)
(8)	16/06/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$3,350 ±	(60.000)	(0,00)
(88)	17/03/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$3,360 ±	(236.280)	(0,01)
(2)	21/04/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$3,360 ±	(9.270)	(0,00)
(13)	21/04/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$3,390 ±	(66.105)	(0,00)
(6)	16/06/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$3,425 ±	(53.460)	(0,00)
(20)	20/01/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$3,500 ±	(11.200)	(0,00)
(19)	20/01/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$3,600 ±	(22.705)	(0,00)
(47)	17/03/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$3,600 ±	(315.605)	(0,01)
(24)	20/01/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$3,800 ±	(134.520)	(0,00)
(15)	20/01/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$3,850 ±	(115.425)	(0,00)
(31)	17/03/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$3,850 ±	(457.715)	(0,02)
(15)	17/03/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$3,855 ±	(224.625)	(0,01)
(16)	17/03/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$3,860 ±	(243.120)	(0,01)
(24)	17/03/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$3,870 ±	(375.120)	(0,01)
(18)	20/01/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$3,950 ±	(241.290)	(0,01)
(6)	16/06/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$3,950 ±	(153.840)	(0,01)
(16)	17/03/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$3,960 ±	(320.720)	(0,01)
(1)	21/04/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$3,960 ±	(22.575)	(0,00)
(4)	21/04/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$3,990 ±	(96.420)	(0,00)
(4)	16/06/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$4,025 ±	(116.940)	(0,00)
(9)	17/03/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$4,125 ±	(275.625)	(0,01)
(5)	20/01/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$4,150 ±	(153.250)	(0,01)
(5)	20/01/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$4,200 ±	(177.700)	(0,01)
(17)	17/03/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$4,225 ±	(654.840)	(0,02)
(7)	20/01/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$4,450 ±	(422.660)	(0,01)
(3)	20/01/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$4,500 ±	(196.080)	(0,01)
(6)	20/01/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$4,550 ±	(421.770)	(0,01)
(2)	20/01/2023 S&P 500 Index, Strike Price \$4,600 ±	(150.660)	(0,01)
(48.561)	19/01/2024 Sarepta Therapeutics Inc, Strike Price \$83 °°	(370.948)	(0,01)
(67.492)	19/01/2024 Sunnova Energy International Inc, Strike Price \$38 °°	(1.316.595)	(0,04)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de futuros (0,81%) (31 de diciembre de 2021: (1,34%)) (cont.)

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
Opciones de venta (cont.)			
(16)	04/01/2023 Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD14,000 ±	(1.041)	(0,00)
(10)	04/01/2023 Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD14,050 ±	(878)	(0,00)
(31)	30/01/2023 Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD14,100 ±	(12.456)	(0,00)
(7)	30/01/2023 Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD14,700 ±	(7.060)	(0,00)
(1.152)	17/03/2023 The Walt Disney Company, Strike Price \$13 ±	(109.440)	(0,00)
(400.000)	21/06/2024 T-Mobile US Inc, Strike Price \$116 ±	(2.883.242)	(0,09)
(41.564)	19/01/2024 Wayfair Inc, Strike Price \$210 ±	(6.946.560)	(0,23)
(87.267)	19/01/2024 Wayfair Inc, Strike Price \$253 ±	(18.113.554)	(0,59)
Total valor razonable en contratos de opciones suscritos (Prima: 481.736.345 USD)		(309.983.118)	(9,90)

Las contrapartes en los contratos de opciones extrabursátiles (OTC) son Goldman Sachs International, JPMorgan Chase Bank and UBS AG.

Contratos por diferencias (1,88%) (31 de diciembre de 2021: (3,82%))

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(390.571)	1Life Healthcare Inc	Goldman Sachs International	(9.022)	(0,00)
(9.700)	77 Bank Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(26.307)	(0,00)
1.023.210	A O Smith Corp	Goldman Sachs International	(25.666)	(0,00)
376.328	Abbott Laboratories	Morgan Stanley	(38.380)	(0,00)
3.785.652	Abbott Laboratories	Goldman Sachs International	(203.786)	(0,01)
201.136	Abbott Laboratories	JPMorgan Chase Bank	(10.787)	(0,00)
255.472	AbbVie Inc	Goldman Sachs International	(862)	(0,00)
1.070.513	AbbVie Inc	Morgan Stanley	(58.414)	(0,00)
127.010	AbbVie Inc	JPMorgan Chase Bank	(2.763)	(0,00)
(200)	ABC-Mart Inc	Bank of America Merrill Lynch	(922)	(0,00)
(2.828.544)	Absa Group Ltd	Goldman Sachs International	(8.000)	(0,00)
(2.074.765)	Acadia Healthcare Co Inc	Goldman Sachs International	(36.723)	(0,00)
23.131	Accenture Plc Class A	Morgan Stanley	(1.060)	(0,00)
142.876	Accor SA	Morgan Stanley	(2.991)	(0,00)
(16.200)	Acom Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(857)	(0,00)
(656.801)	Activision Blizzard Inc	Goldman Sachs International	(4.956)	(0,00)
(50.503)	AdaptHealth Corp	JPMorgan Chase Bank	(4.170)	(0,00)
(355.725)	AdaptHealth Corp	Goldman Sachs International	(26.161)	(0,00)
(136.038)	AdaptHealth Corp	Morgan Stanley	(16.952)	(0,00)
(800)	Adastria Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2.191)	(0,00)
(15.300)	Adeia Inc	Morgan Stanley	(87.822)	(0,00)
(5.900)	ADEKA Corp	Bank of America Merrill Lynch	(761)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,88%) (31 de diciembre de 2021: (3,82%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
532.194	Adobe Inc	Morgan Stanley	(205.942)	(0,01)
3.017.838	Advance Auto Parts Inc	JPMorgan Chase Bank	(11.409)	(0,00)
4.569.817	Advance Auto Parts Inc	Morgan Stanley	(28.960)	(0,00)
15.767	Advanced Micro Devices Inc	Goldman Sachs International	(240)	(0,00)
(1.327.458)	Advanced Micro Devices Inc	Morgan Stanley	(61.497)	(0,00)
(1.246.839)	Advanced Micro Devices Inc	JPMorgan Chase Bank	(39.162)	(0,00)
(4.200)	Advantest Corp	Bank of America Merrill Lynch	(17.627)	(0,00)
30.543.889	Advantest Corp	JPMorgan Chase Bank	(6.278)	(0,00)
1.000	Adventure Inc	Bank of America Merrill Lynch	(260)	(0,00)
(232.838)	Adyen NV	JPMorgan Chase Bank	(32.743)	(0,00)
(179.868)	Adyen NV	Goldman Sachs International	(12.170)	(0,00)
(13.600)	AECOM	Morgan Stanley	(231)	(0,00)
(98.595)	Aemetis Inc	Goldman Sachs International	(85.742)	(0,00)
(5.678.065)	Aemetis Inc	Morgan Stanley	(4.611.604)	(0,15)
(22.500)	Aeon Mall Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(9.774)	(0,00)
(10.800)	AES Corp	Morgan Stanley	(182)	(0,00)
634.879	AGCO Corp	JPMorgan Chase Bank	(28.236)	(0,00)
2.766.281	AGCO Corp	Goldman Sachs International	(552.048)	(0,02)
(2.577.045)	Agilent Technologies Inc	Goldman Sachs International	(88.942)	(0,01)
(485.566)	Agilent Technologies Inc	JPMorgan Chase Bank	(11.076)	(0,00)
(2.773.850)	Agilent Technologies Inc	Morgan Stanley	(113.312)	(0,01)
(700)	Ai Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(88)	(0,00)
(4.493.808)	Air France-KLM	Goldman Sachs International	(7.789)	(0,00)
(684.685)	Airbus SE	Morgan Stanley	(19.037)	(0,00)
3.500	Aisin Corp	Bank of America Merrill Lynch	(703)	(0,00)
31.295	Akamai Technologies Inc	Morgan Stanley	(10.041)	(0,00)
236.676	Akero Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	(24.039)	(0,00)
209.724	Akero Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(35.873)	(0,00)
132.376	Alfen Beheer BV	JPMorgan Chase Bank	(26.418)	(0,00)
(3.800)	Alfresa Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(323)	(0,00)
(2.376.126)	Alibaba Group Holding Ltd	Goldman Sachs International	(152.371)	(0,01)
(560.039)	Alibaba Group Holding Ltd	JPMorgan Chase Bank	(4.056)	(0,00)
2.522.849	Align Technology Inc	Morgan Stanley	(261.475)	(0,01)
194.265	Align Technology Inc	JPMorgan Chase Bank	(14.585)	(0,00)
(246.100)	Alignment Healthcare Inc	Morgan Stanley	(6.625)	(0,00)
316.916	Allegion plc	Morgan Stanley	(44.032)	(0,00)
1.532.881	Allegion plc	Goldman Sachs International	(85.026)	(0,00)
23.193	Allegro MicroSystems Inc	Morgan Stanley	(23)	(0,00)
4.255.017	Allegro.eu SA	JPMorgan Chase Bank	(69.222)	(0,00)
108.282	Allegro.eu SA	Goldman Sachs International	(1.919)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,88%) (31 de diciembre de 2021: (3,82%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
410.143	Allegro.eu SA	Morgan Stanley	(5.054)	(0,00)
474.345	Alnylam Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(54.332)	(0,00)
615.354	Alnylam Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(173)	(0,00)
217	Alnylam Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	(20)	(0,00)
120.178	Alphabet Inc Class A	Morgan Stanley	(286)	(0,00)
(257.291)	Alphabet Inc Class C	JPMorgan Chase Bank	(33.053)	(0,00)
(357.282)	Alstom SA	Goldman Sachs International	(14.362)	(0,00)
(4.300)	Amano Corp	Bank of America Merrill Lynch	(741)	(0,00)
966.599	American Eagle Outfitters Inc	Morgan Stanley	(33.252)	(0,00)
(4.549.249)	American Homes 4 Rent	Goldman Sachs International	(274.994)	(0,01)
10.475	American States Water Co	Morgan Stanley	(969)	(0,00)
174.229	American States Water Co	JPMorgan Chase Bank	(10.610)	(0,00)
(28.100)	Amkor Technology Inc	Morgan Stanley	(401)	(0,00)
(272.979)	Amphastar Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	(14.236)	(0,00)
263.309	Amphenol Corp Class A	Morgan Stanley	(432)	(0,00)
287.094	Amphenol Corp Class A	JPMorgan Chase Bank	(24.737)	(0,00)
(1.052.543)	Analog Devices Inc	Morgan Stanley	(33.164)	(0,00)
202.988	Andritz AG	Morgan Stanley	(16.288)	(0,00)
(77.618)	Anglo American Plc	Morgan Stanley	(1.343)	(0,00)
(6.640)	Anglo American Plc	Bank of America Merrill Lynch	(1.764)	(0,00)
25.900	Anritsu Corp	Bank of America Merrill Lynch	(7.372)	(0,00)
88.286	Antero Midstream Corp	JPMorgan Chase Bank	(2.096)	(0,00)
60.329	Antero Midstream Corp	Goldman Sachs International	(2.856)	(0,00)
37.501	Antero Midstream Corp	Morgan Stanley	(885)	(0,00)
(5.369)	Antofagasta Plc	Bank of America Merrill Lynch	(4.230)	(0,00)
(59)	AP Moller - Maersk A/S Class B	Morgan Stanley	(14.779)	(0,00)
(18.700)	Apollo Medical Holdings Inc	Morgan Stanley	(37)	(0,00)
316.610	Apple Inc	Morgan Stanley	(5.070)	(0,00)
15.727	Apple Inc	Goldman Sachs International	(131)	(0,00)
63.113	Apple Inc	JPMorgan Chase Bank	(62)	(0,00)
290.426	Applied Materials Inc	JPMorgan Chase Bank	(39.675)	(0,00)
942.239	Aptiv Plc	JPMorgan Chase Bank	(27.890)	(0,00)
(73.075)	ArcelorMittal SA	Morgan Stanley	(5.526)	(0,00)
3.400	Ariake Japan Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2.274)	(0,00)
67.449	Arista Networks Inc	JPMorgan Chase Bank	(9.575)	(0,00)
91.808	Array Technologies Inc	JPMorgan Chase Bank	(25.210)	(0,00)
(40.614)	Array Technologies Inc	Morgan Stanley	(3.312)	(0,00)
232.242	Arrowhead Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	(31.070)	(0,00)
241.246	Arrowhead Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(71.911)	(0,00)
(349.588)	Arvinas Inc	JPMorgan Chase Bank	(45.518)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,88%) (31 de diciembre de 2021: (3,82%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(245.893)	Arvinas Inc	Goldman Sachs International	(23.253)	(0,00)
1.300	Asahi Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(129)	(0,00)
4.800	Asahi Intecc Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(3.783)	(0,00)
(500)	Asahi Kasei Corp	Bank of America Merrill Lynch	(25)	(0,00)
(7.362)	Ashtead Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(4.152)	(0,00)
(5.200)	Asics Corp	Bank of America Merrill Lynch	(757)	(0,00)
(6.100)	ASKUL Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5.373)	(0,00)
(381.095)	ASML Holding NV	Morgan Stanley	(77.399)	(0,00)
(15.870)	ASML Holding NV	JPMorgan Chase Bank	(1.144)	(0,00)
(488.939)	ASML Holding NV	Goldman Sachs International	(31.759)	(0,00)
26.957	ASOS Plc	Bank of America Merrill Lynch	(26.783)	(0,00)
(838.798)	Assa Abloy AB Class B	Morgan Stanley	(60.053)	(0,00)
172.397	Assura Plc	Bank of America Merrill Lynch	(316)	(0,00)
(6.260)	AstraZeneca Plc	Bank of America Merrill Lynch	(2.428)	(0,00)
(711.199)	AT&T Inc	JPMorgan Chase Bank	(87.799)	(0,00)
136.714	AT&T Inc	Morgan Stanley	(2.218)	(0,00)
(504.059)	Atlas Copco AB Class A	Morgan Stanley	(25.942)	(0,00)
13.800	Atlassian Corp Class A	Morgan Stanley	(18.942)	(0,00)
(343.486)	Atlassian Corp Plc Class A	JPMorgan Chase Bank	(120.939)	(0,01)
596.701	Autohome Inc	JPMorgan Chase Bank	(26.527)	(0,00)
301.741	AutoStore Holdings Ltd	JPMorgan Chase Bank	(7.025)	(0,00)
570.257	AutoStore Holdings Ltd	Goldman Sachs International	(21.943)	(0,00)
47.102	AutoStore Holdings Ltd	Morgan Stanley	(81)	(0,00)
2.331.911	AutoZone Inc	JPMorgan Chase Bank	(14.940)	(0,00)
(24.210)	AVEVA Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(11.637)	(0,00)
83.677	Aviva Plc	Bank of America Merrill Lynch	(5.132)	(0,00)
198.685	Axcelis Technologies Inc	JPMorgan Chase Bank	(5.052)	(0,00)
989.871	Axfood AB	Morgan Stanley	(1.269)	(0,00)
11.361	Axon Enterprise Inc	Morgan Stanley	(37.791)	(0,00)
223.303	Axsome Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	(19.704)	(0,00)
9.900	Azbil Corp	Bank of America Merrill Lynch	(21.650)	(0,00)
(7.100)	AZ-COM MARUWA Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1.448)	(0,00)
(27.407)	B&M European Value Retail SA	Bank of America Merrill Lynch	(587)	(0,00)
(74.797)	Balanced Commercial Property Trust Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(7.466)	(0,00)
3.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Société Générale	(178.066)	(0,01)
1.200	Bandai Namco Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(411)	(0,00)
326.970	Bank of America Corp	JPMorgan Chase Bank	(11.350)	(0,00)
506	Bank of Georgia Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(175)	(0,00)
319.930	Bank of New York Mellon Corp	JPMorgan Chase Bank	(6.891)	(0,00)
677.191	Bank of New York Mellon Corp	Goldman Sachs International	(104.402)	(0,01)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos por diferencias (1,88%) (31 de diciembre de 2021: (3,82%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
602.444	Bank of New York Mellon Corp	Morgan Stanley	(93.671)	(0,01)
(6.183.248)	Bank Pekao SA	JPMorgan Chase Bank	(32.123)	(0,00)
3.570	Barratt Developments Plc	Bank of America Merrill Lynch	(695)	(0,00)
367.740	Bath & Body Works Inc	Morgan Stanley	(4.289)	(0,00)
(1.994.700)	Baxter International Inc	Goldman Sachs International	(98.039)	(0,01)
(683.906)	Baxter International Inc	Morgan Stanley	(45.889)	(0,00)
(827.757)	Bayer AG	JPMorgan Chase Bank	(81.449)	(0,00)
(380.891)	Bayer AG	Morgan Stanley	(5.519)	(0,00)
682.143	Bayerische Motoren Werke AG	JPMorgan Chase Bank	(20.185)	(0,00)
(156.775)	BE Semiconductor Industries NV	Morgan Stanley	(6.807)	(0,00)
(221.088)	Beauty Health Co	Goldman Sachs International	(52.098)	(0,00)
(247.873)	Beauty Health Co	Morgan Stanley	(95.464)	(0,01)
(413.354)	Beauty Health Co	JPMorgan Chase Bank	(153.012)	(0,01)
(80.857)	Beazley Plc	Bank of America Merrill Lynch	(76.198)	(0,00)
804.919	Becton Dickinson and Co	Morgan Stanley	(3.614)	(0,00)
2.311.417	Becton Dickinson and Co	Goldman Sachs International	(87.081)	(0,00)
690.370	BeiGene Ltd	JPMorgan Chase Bank	(8.487)	(0,00)
(138.266)	Beijer Ref AB	Morgan Stanley	(3.263)	(0,00)
(665.577)	Belimo Holding AG	Morgan Stanley	(60.049)	(0,00)
(1.600)	Benesse Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(423)	(0,00)
1.800	BeNext-Yumeshin Group Co	Bank of America Merrill Lynch	(591)	(0,00)
4.200	Bengo4.com Inc	Bank of America Merrill Lynch	(37.110)	(0,00)
5.800	Best Buy Co Inc	Morgan Stanley	(678)	(0,00)
(448.640)	BHP Group Ltd	Morgan Stanley	(904)	(0,00)
(42.866)	BHP Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(188.613)	(0,01)
(17.500)	Bic Camera Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6.820)	(0,00)
7.157	Biffa Plc	Bank of America Merrill Lynch	(318)	(0,00)
5.157	Big Yellow Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(822)	(0,00)
(937.068)	Bill.com Holdings Inc	Morgan Stanley	(40.245)	(0,00)
(539.193)	Biogen Inc	JPMorgan Chase Bank	(22.119)	(0,00)
(1.789.054)	Biogen Inc	Morgan Stanley	(43.032)	(0,00)
(4.445.084)	Biogen Inc	Goldman Sachs International	(277.312)	(0,01)
323.480	BioMarin Pharmaceutical Inc	Goldman Sachs International	(3.669)	(0,00)
635.655	BioMarin Pharmaceutical Inc	JPMorgan Chase Bank	(7.777)	(0,00)
237.409	Bio-Techne Corp	JPMorgan Chase Bank	(12.489)	(0,00)
(3.000)	BIPROGY Inc	Bank of America Merrill Lynch	(795)	(0,00)
(1.999.095)	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	Morgan Stanley	(138.972)	(0,01)
(482.993)	Black Knight Inc	JPMorgan Chase Bank	(25.303)	(0,00)
367.245	BlackRock Inc	Goldman Sachs International	(16.290)	(0,00)
276.383	BlackRock Inc	JPMorgan Chase Bank	(7.377)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,88%) (31 de diciembre de 2021: (3,82%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
523.126	BlackRock Inc	Morgan Stanley	(40.855)	(0,00)
(317.724)	Block Inc	JPMorgan Chase Bank	(21.387)	(0,00)
416.487	Block Inc	Morgan Stanley	(9.715)	(0,00)
(500)	BML Inc	Bank of America Merrill Lynch	(165)	(0,00)
(11.181.500)	BNP Paribas SA	Morgan Stanley	(13.286)	(0,00)
558.399	Boliden AB	JPMorgan Chase Bank	(3.329)	(0,00)
981.682	Booking Holdings Inc	Morgan Stanley	(39.558)	(0,00)
496.789	Booking Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	(14.838)	(0,00)
(15.568.635)	Booking Holdings Inc	Goldman Sachs International	(815.549)	(0,03)
(730.188)	Boston Scientific Corp	Goldman Sachs International	(14.922)	(0,00)
(1.093.726)	Boston Scientific Corp	Morgan Stanley	(16.617)	(0,00)
150.281	Bowlero Corp	Morgan Stanley	(6.643)	(0,00)
102.230	Boyd Gaming Corp	Morgan Stanley	(2.100)	(0,00)
(871.087)	BP Plc	Goldman Sachs International	(24.592)	(0,00)
(71.605)	BP Plc	Morgan Stanley	(3.975)	(0,00)
(541.628)	Brenntag SE	Morgan Stanley	(10.586)	(0,00)
(266.544)	Brenntag SE	JPMorgan Chase Bank	(15.958)	(0,00)
3.700	Bridgestone Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2.945)	(0,00)
60.191	British Land Co Plc	Bank of America Merrill Lynch	(5.240)	(0,00)
(3.284.451)	Brixmor Property Group Inc	Goldman Sachs International	(13.798)	(0,00)
(9.100)	Brixmor Property Group Inc	Morgan Stanley	(202)	(0,00)
927.194	Broadcom Inc	Morgan Stanley	(38.371)	(0,00)
1.581.674	Broadcom Inc	JPMorgan Chase Bank	(70.391)	(0,00)
10.800	Brother Industries Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(3.884)	(0,00)
(486.334)	BRP Inc	Morgan Stanley	(4.848)	(0,00)
2.361.963	Brunswick Corp	JPMorgan Chase Bank	(20.212)	(0,00)
54.641	BT Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(1.514)	(0,00)
7.437	Bunzl Plc	Bank of America Merrill Lynch	(15.442)	(0,00)
9.045	Burberry Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(11.553)	(0,00)
6.104	Burford Capital Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.205)	(0,00)
(3.900)	Calbee Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1.296)	(0,00)
11.353	California Water Service Group	Morgan Stanley	(98)	(0,00)
(893.247)	Cameco Corp	Morgan Stanley	(6.337)	(0,00)
2.530.791	Campbell Soup Co	Morgan Stanley	(295.567)	(0,01)
1.125.521	Campbell Soup Co	Goldman Sachs International	(209.134)	(0,01)
85.809	Campbell Soup Co	JPMorgan Chase Bank	(3.168)	(0,00)
(4.325.271)	Canadian National Railway Co	Morgan Stanley	(111.598)	(0,01)
(1.733.619)	Canadian National Railway Co	JPMorgan Chase Bank	(16.157)	(0,00)
(2.574.409)	Canadian National Railway Co	Goldman Sachs International	(117.161)	(0,01)
(77.441)	Canadian Solar Inc	Morgan Stanley	(9.687)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,88%) (31 de diciembre de 2021: (3,82%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(846.754)	Canadian Solar Inc	JPMorgan Chase Bank	(168.921)	(0,01)
2.300	Canon Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1.805)	(0,00)
(117.637)	Capital & Counties Properties Plc	Bank of America Merrill Lynch	(17.018)	(0,00)
(2.933.061)	Capitec Bank Holdings Ltd	JPMorgan Chase Bank	(8.434)	(0,00)
(11.714.443)	Capitec Bank Holdings Ltd	Goldman Sachs International	(21.499)	(0,00)
(728.296)	Capri Holdings Ltd	Morgan Stanley	(4.190)	(0,00)
(50.437)	Capricorn Energy Plc	Bank of America Merrill Lynch	(9.733)	(0,00)
(375.252)	Cardinal Health Inc	JPMorgan Chase Bank	(11.986)	(0,00)
(3.775.427)	Cardinal Health Inc	Goldman Sachs International	(118.418)	(0,01)
4.623.717	Carlsberg AS Class B	Morgan Stanley	(13.051)	(0,00)
8.000.000	Carnival Corp	Goldman Sachs International	(20.557)	(0,00)
1.847.971	Carrier Global Corp	Goldman Sachs International	(324.765)	(0,01)
1.557.167	Carrier Global Corp	Morgan Stanley	(190.690)	(0,01)
(6.300)	Casio Computer Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.932)	(0,00)
6.445	Catalent Inc	Goldman Sachs International	(553)	(0,00)
564.894	Cboe Global Markets Inc	JPMorgan Chase Bank	(31.193)	(0,00)
483.245	Cboe Global Markets Inc	Morgan Stanley	(13.391)	(0,00)
1.312.474	Cboe Global Markets Inc	Goldman Sachs International	(77.856)	(0,00)
307.744	CDW Corp	JPMorgan Chase Bank	(32.499)	(0,00)
229.218	Cedar Fair LP	Morgan Stanley	(4.875)	(0,00)
148.980	Celldex Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(33.796)	(0,00)
13.000.000	Cellnex Telecom SA	Société Générale	(5.224)	(0,00)
(344.809)	Cementir Holding NV	Morgan Stanley	(64.470)	(0,00)
(118.346)	Centamin Plc	Bank of America Merrill Lynch	(5.086)	(0,00)
(1.218.557)	Centene Corp	Goldman Sachs International	(24.875)	(0,00)
5.400	Central Glass Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(12.590)	(0,00)
59.749	Certara Inc	JPMorgan Chase Bank	(667)	(0,00)
411.777	Certara Inc	Morgan Stanley	(568)	(0,00)
261.188	ChargePoint Holdings Inc	Morgan Stanley	(10.203)	(0,00)
170.678	ChargePoint Holdings Inc	Goldman Sachs International	(18.184)	(0,00)
3.242.670	Charles River Laboratories International Inc	JPMorgan Chase Bank	(113.858)	(0,01)
1.052.001	Charles River Laboratories International Inc	Goldman Sachs International	(25.992)	(0,00)
3.326.172	Charles River Laboratories International Inc	Morgan Stanley	(174.811)	(0,01)
57.133	Charter Communications Inc Class A	Goldman Sachs International	(1.020)	(0,00)
72.938	Charter Communications Inc Class A	Morgan Stanley	(3.811)	(0,00)
690.513	Charter Communications Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(15.778)	(0,00)
(769.162)	Chefs' Warehouse Inc	Morgan Stanley	(26.302)	(0,00)
376.630	Chemours Co	Goldman Sachs International	(35.858)	(0,00)
(642.273)	Chesapeake Energy Corp	Goldman Sachs International	(46.199)	(0,00)
(984.687)	Chesapeake Energy Corp	JPMorgan Chase Bank	(45.945)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,88%) (31 de diciembre de 2021: (3,82%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(414.365)	Chesapeake Energy Corp	Morgan Stanley	(12.034)	(0,00)
332.146	Chevron Corp	JPMorgan Chase Bank	(9.662)	(0,00)
296.700	Chevron Corp	Morgan Stanley	(2.985)	(0,00)
5.436.934	Chevron Corp	Goldman Sachs International	(473.584)	(0,02)
(1.202.819)	Chewy Inc Class A	Morgan Stanley	(97.797)	(0,00)
(17.000)	Chiba Bank Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2.749)	(0,00)
2.900	Chipotle Mexican Grill Inc Class A	Morgan Stanley	(166.600)	(0,01)
(2.300)	Chubb Ltd	Morgan Stanley	(141)	(0,00)
(12.200)	Chubu Electric Power Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12.271)	(0,00)
(257.453)	Church & Dwight Co Inc	JPMorgan Chase Bank	(3.338)	(0,00)
(254.573)	Church & Dwight Co Inc	Morgan Stanley	(458)	(0,00)
(260.381)	Church & Dwight Co Inc	Goldman Sachs International	(6.266)	(0,00)
(185.619)	Cie Financiere Richemont SA	Goldman Sachs International	(789)	(0,00)
(489.281)	Cie Financiere Richemont SA	Morgan Stanley	(4.807)	(0,00)
(253.191)	Cie Financiere Richemont SA Class A	Morgan Stanley	(4.193)	(0,00)
714.333	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Morgan Stanley	(36.749)	(0,00)
(101.782)	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Goldman Sachs International	(25.161)	(0,00)
1.360.960	Cigna Corp	Morgan Stanley	(21.182)	(0,00)
4.055.052	Cigna Corp	Goldman Sachs International	(112.187)	(0,01)
187.391	Cintas Corp	Morgan Stanley	(3.221)	(0,00)
222.246	Cisco Systems Inc	Morgan Stanley	(1.066)	(0,00)
(2.800)	Citizen Watch Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(145)	(0,00)
(519.891)	Clean Energy Fuels Corp	Goldman Sachs International	(143.294)	(0,01)
(956.941)	Clean Energy Fuels Corp	JPMorgan Chase Bank	(198.018)	(0,01)
(567.584)	Clean Energy Fuels Corp	Morgan Stanley	(17.300)	(0,00)
(4.857)	Close Brothers Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(1.630)	(0,00)
(342.967)	CME Group Inc	Morgan Stanley	(22.856)	(0,00)
(1.977.682)	CME Group Inc	JPMorgan Chase Bank	(85.932)	(0,00)
(476.871)	CME Group Inc	Goldman Sachs International	(21.025)	(0,00)
(497.795)	CMS Energy Corp	Morgan Stanley	(401)	(0,00)
(9.800)	Coca-Cola Bottlers Japan Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3.917)	(0,00)
476.687	Coca-Cola Co	JPMorgan Chase Bank	(22.940)	(0,00)
189.503	Coca-Cola Co	Morgan Stanley	(10.348)	(0,00)
555.633	Coca-Cola Co	Goldman Sachs International	(43.920)	(0,00)
16.100	Cognizant Technology Solutions Corp	Morgan Stanley	(11.664)	(0,00)
357.455	Cognizant Technology Solutions Corp Class A	Morgan Stanley	(1.205)	(0,00)
(1.700)	Colowide Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(267)	(0,00)
531.457	Columbia Banking System Inc	Goldman Sachs International	(23.556)	(0,00)
12.362	Comcast Corp Class A	Goldman Sachs International	(173)	(0,00)
(4.795.632)	Commerzbank AG	Morgan Stanley	(66.432)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,88%) (31 de diciembre de 2021: (3,82%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
238.525	Compass Group Plc	JPMorgan Chase Bank	(14.316)	(0,00)
(4.761)	Computacenter Plc	Bank of America Merrill Lynch	(1.512)	(0,00)
(3.200)	Comture Corp	Bank of America Merrill Lynch	(672)	(0,00)
(29.100)	Concordia Financial Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(988)	(0,00)
139.732	CONMED Corp	Goldman Sachs International	(142)	(0,00)
289.983	CONMED Corp	JPMorgan Chase Bank	(2.208)	(0,00)
(1.314.596)	ConocoPhillips	JPMorgan Chase Bank	(7.472)	(0,00)
(8.291.096)	Constellation Brands Inc Class A	Morgan Stanley	(341.527)	(0,01)
(1.314.029)	Constellation Brands Inc Class A	Goldman Sachs International	(39.827)	(0,00)
(182.090)	Constellation Energy Corp	JPMorgan Chase Bank	(12.096)	(0,00)
(830.803)	Constellation Energy Corp	Morgan Stanley	(65.873)	(0,00)
548.701	Continental AG	Goldman Sachs International	(74.086)	(0,00)
(4.300)	Contra Abiomed Inc	Morgan Stanley	(6.450)	(0,00)
(56.488)	ConvaTec Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(1.019)	(0,00)
61.495	Copart Inc	Goldman Sachs International	(11.655)	(0,00)
(437.309)	Corning Inc	Morgan Stanley	(2.787)	(0,00)
1.600	Cosmos Pharmaceutical Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3.614)	(0,00)
19.697	CoStar Group Inc	Morgan Stanley	(7.918)	(0,00)
4.050.000	Credit Agricole SA	Société Générale	(445.996)	(0,02)
(10.296)	CRH Plc	Bank of America Merrill Lynch	(4.543)	(0,00)
166.140	CRH Plc	Morgan Stanley	(12.829)	(0,00)
261.468	CRH Plc	Goldman Sachs International	(14.226)	(0,00)
563.102	Croda International Plc	Morgan Stanley	(15.552)	(0,00)
73.091	Croda International Plc	Goldman Sachs International	(18.943)	(0,00)
4.168.407	CubeSmart	Goldman Sachs International	(40.253)	(0,00)
165.214	Currys Plc	Bank of America Merrill Lynch	(25.615)	(0,00)
(6.892)	CVS Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(702)	(0,00)
69.940	CVS Health Corp	Morgan Stanley	(22.077)	(0,00)
(200)	CyberAgent Inc	Bank of America Merrill Lynch	(65)	(0,00)
(2.500)	Cybozu Inc	Bank of America Merrill Lynch	(602)	(0,00)
213.763	Cytokinetics Inc	JPMorgan Chase Bank	(835)	(0,00)
1.800	Dai Nippon Printing Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(54)	(0,00)
(800)	Daicel Corp	Bank of America Merrill Lynch	(70)	(0,00)
1.800	Daifuku Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(6.807)	(0,00)
(12.500)	Dai-ichi Life Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(21.556)	(0,00)
1.500	Daiichi Sankyo Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(869)	(0,00)
(900)	Daiichikoshu Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(438)	(0,00)
300	Daikin Industries Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2.657)	(0,00)
566.765	Daimler Truck Holding AG	Morgan Stanley	(136.999)	(0,01)
(143.742)	Daimler Truck Holding AG	Goldman Sachs International	(6.590)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,88%) (31 de diciembre de 2021: (3,82%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
16.200	Daio Paper Corp	Bank of America Merrill Lynch	(20.529)	(0,00)
600	Daito Trust Construction Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(201)	(0,00)
(8.700)	Daiwa House Industry Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.453)	(0,00)
128.550	Danaher Corp	JPMorgan Chase Bank	(4.189)	(0,00)
414.802	Danaher Corp	Morgan Stanley	(7.212)	(0,00)
264.782	Danone SA	JPMorgan Chase Bank	(2.513)	(0,00)
495.045	Danone SA	Goldman Sachs International	(6.138)	(0,00)
3.892	Darden Restaurants Inc	Morgan Stanley	(3.308)	(0,00)
3.664	Darktrace Plc	Bank of America Merrill Lynch	(313)	(0,00)
(2.048.514)	Darling Ingredients Inc	JPMorgan Chase Bank	(160.657)	(0,01)
(1.674.728)	Darling Ingredients Inc	Goldman Sachs International	(229.334)	(0,01)
(34.369)	Dassault Aviation SA	Goldman Sachs International	(8.496)	(0,00)
52.258	Datadog Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(3.205)	(0,00)
58.951	Dave & Buster's Entertainment Inc	Morgan Stanley	(1.181)	(0,00)
4.283	DCC Plc	Bank of America Merrill Lynch	(11.499)	(0,00)
414	Definitive Healthcare Corp	Morgan Stanley	(157)	(0,00)
(2.806.104)	Denbury Inc	Morgan Stanley	(280.298)	(0,01)
8.100	Denka Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.472)	(0,00)
1.029.414	DENTSPLY SIRONA Inc	Goldman Sachs International	(53.132)	(0,00)
(1.303.968)	Deutsche Bank AG	Morgan Stanley	(12.523)	(0,00)
2.498.277	Deutsche Lufthansa AG	Morgan Stanley	(171.810)	(0,01)
475.370	Devon Energy Corp	JPMorgan Chase Bank	(7.500)	(0,00)
478.781	Devon Energy Corp	Goldman Sachs International	(4.088)	(0,00)
6.300	Dexerials Corp	Bank of America Merrill Lynch	(16.472)	(0,00)
(24.046)	Diageo Plc	Bank of America Merrill Lynch	(19.264)	(0,00)
2.500	DIC Corp	Bank of America Merrill Lynch	(368)	(0,00)
518.160	Dick's Sporting Goods Inc	Morgan Stanley	(4.330)	(0,00)
(6.800)	Digital Garage Inc	Bank of America Merrill Lynch	(46.338)	(0,00)
96.700	DigitalBridge Group Inc	Morgan Stanley	(18.373)	(0,00)
(364.464)	Dillard's Inc Class A	Morgan Stanley	(43.875)	(0,00)
(863.235)	Dine Brands Global Inc	Morgan Stanley	(62.892)	(0,00)
33.104	Direct Line Insurance Group Plc	JPMorgan Chase Bank	(4.337)	(0,00)
66.177	Direct Line Insurance Group Plc	Morgan Stanley	(12.993)	(0,00)
(75.622.045)	Disco Corp	Morgan Stanley	(940)	(0,00)
2.816.360	Discovery Ltd	JPMorgan Chase Bank	(33.399)	(0,00)
17.500.000	DISH Network Corp	Goldman Sachs International	(9.621)	(0,00)
122.439	DocuSign Inc	Morgan Stanley	(7.843)	(0,00)
152.663	Dollar General Corp	Morgan Stanley	(619)	(0,00)
(230.075)	Dometic Group AB	Morgan Stanley	(5.022)	(0,00)
(14.478)	DoubleVerify Holdings Inc	Morgan Stanley	(477)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,88%) (31 de diciembre de 2021: (3,82%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(150.642)	DoubleVerify Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	(13.920)	(0,00)
4.956.466	Dover Corp	Morgan Stanley	(562.140)	(0,02)
903.751	Dover Corp	Goldman Sachs International	(58.355)	(0,00)
11.593	Doximity Inc Class A	Morgan Stanley	(715)	(0,00)
245.619	Doximity Inc Class A	Goldman Sachs International	(11.767)	(0,00)
(122.733)	Dr Ing hc F Porsche AG	JPMorgan Chase Bank	(285)	(0,00)
89.741	Dr ING hc F Porsche AG	Morgan Stanley	(45.773)	(0,00)
(374.168)	DraftKings Inc Class A	Morgan Stanley	(86.687)	(0,00)
362.995	Drax Group Plc	Goldman Sachs International	(156.599)	(0,01)
(10.444.142)	DSV A/S	JPMorgan Chase Bank	(27.706)	(0,00)
(50.312)	DSV A/S	Morgan Stanley	(132)	(0,00)
2.200	DTS Corp	Bank of America Merrill Lynch	(221)	(0,00)
(14.126)	Dunelm Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(19.126)	(0,00)
67.127	DuPont de Nemours Inc	Morgan Stanley	(3.358)	(0,00)
(1.400)	Duskin Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(360)	(0,00)
715.568	Eagle Bulk Shipping Inc	Goldman Sachs International	(54.258)	(0,00)
(273.221)	Eastern Bankshares Inc	JPMorgan Chase Bank	(29.373)	(0,00)
(31.867)	Eastern Bankshares Inc	Morgan Stanley	(3.348)	(0,00)
(193.713)	EastGroup Properties Inc	Goldman Sachs International	(11.065)	(0,00)
101.965	easyJet Plc	Goldman Sachs International	(405.303)	(0,01)
(1.905.269)	Eaton Corp Plc	Morgan Stanley	(51.648)	(0,00)
(411.406)	eBay Inc	Morgan Stanley	(9.580)	(0,00)
73.682	eBay Inc	Goldman Sachs International	(621)	(0,00)
36.535	Edgewell Personal Care Co	JPMorgan Chase Bank	(104)	(0,00)
(10.200)	EDION Corp	Bank of America Merrill Lynch	(12.650)	(0,00)
(236.972)	Edwards Lifesciences Corp	JPMorgan Chase Bank	(2.009)	(0,00)
(1.181.431)	Edwards Lifesciences Corp	Morgan Stanley	(6.615)	(0,00)
(400)	Eisai Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(337)	(0,00)
(2.800)	Elecom Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.044)	(0,00)
(1.026)	Electricite de France SA	Morgan Stanley	(1.163)	(0,00)
(672.052)	Electrolux AB Class B	Morgan Stanley	(13.188)	(0,00)
7.589.477	Electrolux AB Class B	JPMorgan Chase Bank	(37.382)	(0,00)
135.128	Electronic Arts Inc	Morgan Stanley	(230)	(0,00)
3.149.750	Elevance Health Inc	Goldman Sachs International	(51.598)	(0,00)
543.027	elf Beauty Inc	Goldman Sachs International	(150.276)	(0,01)
171.930	elf Beauty Inc	JPMorgan Chase Bank	(1.396)	(0,00)
(1.753.402)	Eli Lilly & Co	Goldman Sachs International	(6.549)	(0,00)
(132.995)	Emergent BioSolutions Inc	Morgan Stanley	(1.394)	(0,00)
901.840	Emerson Electric Co	Goldman Sachs International	(149.239)	(0,01)
906.957	Enbridge Inc	Goldman Sachs International	(5.157)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,88%) (31 de diciembre de 2021: (3,82%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(17.400)	ENEOS Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(577)	(0,00)
(19.848)	Energiean Plc	Bank of America Merrill Lynch	(40.134)	(0,00)
841.516	Energizer Holdings Inc	Goldman Sachs International	(97.714)	(0,01)
(806.332)	Energy Transfer LP	Morgan Stanley	(32.660)	(0,00)
(2.540.548)	Energy Transfer LP	JPMorgan Chase Bank	(70.047)	(0,00)
(1.600)	en-japan Inc	Bank of America Merrill Lynch	(659)	(0,00)
16.998	Entain Plc	Bank of America Merrill Lynch	(5.203)	(0,00)
1.138.453	Enviva Inc	JPMorgan Chase Bank	(42.461)	(0,00)
(2.330.425)	EOG Resources Inc	JPMorgan Chase Bank	(135.818)	(0,01)
(9.800)	EOG Resources Inc	Morgan Stanley	(1.979)	(0,00)
240.734	EPAM Systems Inc	Goldman Sachs International	(400)	(0,00)
(167.501)	Epiroc AB Class A	Morgan Stanley	(2.562)	(0,00)
1.602.194	Epiroc AB Class A	Goldman Sachs International	(21.627)	(0,00)
757.286	Epiroc AB Class A	JPMorgan Chase Bank	(11.472)	(0,00)
889.781	EPR Properties	Goldman Sachs International	(2.882)	(0,00)
2.500	eRex Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.696)	(0,00)
(982.600)	Erste Group Bank AG	Morgan Stanley	(380)	(0,00)
384.437	EssilorLuxottica SA	Goldman Sachs International	(3.950)	(0,00)
168.393	Essity AB Class B	Morgan Stanley	(656)	(0,00)
341.415	Etsy Inc	Morgan Stanley	(50.203)	(0,00)
(14.500)	euglena Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(199)	(0,00)
416.461	Eurofins Scientific SE	Morgan Stanley	(5.144)	(0,00)
503.475	Evercore Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(14.012)	(0,00)
1.330.022	Evercore Inc Class A	Goldman Sachs International	(49.943)	(0,00)
221.893	Evrax Plc	Morgan Stanley	(215.908)	(0,01)
(1.200)	Exedy Corp	Bank of America Merrill Lynch	(837)	(0,00)
(930.462)	Exelixis Inc	Goldman Sachs International	(29.912)	(0,00)
(5.900)	EXEO Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6.049)	(0,00)
(2.500.000)	Expedia Group Inc	Goldman Sachs International	(20.821)	(0,00)
371.152	Experian Plc	JPMorgan Chase Bank	(2.896)	(0,00)
(1.700)	Ezaki Glico Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2.026)	(0,00)
2.342	FactSet Research Systems Inc	Morgan Stanley	(40.922)	(0,00)
(200)	FANUC Corp	Bank of America Merrill Lynch	(23)	(0,00)
(166.067)	Fate Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(20.991)	(0,00)
(593.699)	Fate Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	(231.008)	(0,01)
(408.015)	Faurecia SE	JPMorgan Chase Bank	(88.388)	(0,00)
(17.163)	Faurecia SE	Goldman Sachs International	(3.761)	(0,00)
(5.100)	Financial Partners Group Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(560)	(0,00)
588.383	First Solar Inc	Morgan Stanley	(17.193)	(0,00)
1.035.528	First Solar Inc	JPMorgan Chase Bank	(4.514)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,88%) (31 de diciembre de 2021: (3,82%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
3.867.774	FirstRand Ltd	Goldman Sachs International	(1.919)	(0,00)
215.214	Fiserv Inc	JPMorgan Chase Bank	(8.442)	(0,00)
1.731.930	Five Below Inc	JPMorgan Chase Bank	(92.546)	(0,01)
2.298.001	Five Below Inc	Morgan Stanley	(308.216)	(0,01)
(157.197)	Five9 Inc	Goldman Sachs International	(611)	(0,00)
(16.021)	Five9 Inc	Morgan Stanley	(41)	(0,00)
(507.449)	Flex Ltd	Morgan Stanley	(11.437)	(0,00)
758.183	Floor & Decor Holdings Inc Class A	Morgan Stanley	(41)	(0,00)
1.506.746	Flowers Foods Inc	Goldman Sachs International	(83.117)	(0,00)
189.366	Flowers Foods Inc	Morgan Stanley	(8.975)	(0,00)
98.995	Flowers Foods Inc	JPMorgan Chase Bank	(16.542)	(0,00)
1.793.218	Foot Locker Inc	JPMorgan Chase Bank	(139.214)	(0,01)
291.142	Ford Motor Co	Morgan Stanley	(406.471)	(0,02)
(436.535)	Fortum Oyj	JPMorgan Chase Bank	(2.064)	(0,00)
12.002	Frasers Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(1.982)	(0,00)
800	Freee KK	Bank of America Merrill Lynch	(992)	(0,00)
(35.097)	Fresnillo Plc	Bank of America Merrill Lynch	(56.287)	(0,00)
(485.855)	Fugro NV	JPMorgan Chase Bank	(58.446)	(0,00)
2.700	Fuji Electric Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(7.742)	(0,00)
(1.900)	Fuji Kyuko Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(8.377)	(0,00)
(21.800)	Fuji Media Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14.620)	(0,00)
(100)	Fuji Seal International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(38)	(0,00)
(5.500)	Fujitec Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(5.737)	(0,00)
(500)	Fujitsu Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.016)	(0,00)
(1.300)	Fukuoka Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(42)	(0,00)
(3.600)	Fuso Chemical Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.504)	(0,00)
(8.200)	Future Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2.219)	(0,00)
(309.681)	Future Plc	JPMorgan Chase Bank	(21.075)	(0,00)
(232.640)	Future Plc	Goldman Sachs International	(48.542)	(0,00)
(116.790)	Future Plc	Morgan Stanley	(25.946)	(0,00)
(100)	Fuyo General Lease Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(84)	(0,00)
(3.517)	Gamma Communications Plc	Bank of America Merrill Lynch	(414)	(0,00)
(296.106)	Gaztransport Et Technigaz SA	Morgan Stanley	(4.101)	(0,00)
19.552	GB Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(4.941)	(0,00)
394.000	Geberit AG	Goldman Sachs International	(24.749)	(0,00)
101.900	Geberit AG	JPMorgan Chase Bank	(4.717)	(0,00)
394.681	General Mills Inc	Morgan Stanley	(2.005)	(0,00)
63.100	General Motors Co	Morgan Stanley	(428.449)	(0,02)
43.774	Genesis Energy LP	Morgan Stanley	(5.555)	(0,00)
287	Genus Plc	Bank of America Merrill Lynch	(345)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,88%) (31 de diciembre de 2021: (3,82%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(100)	Geo Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(211)	(0,00)
(75.489)	Getinge AB Class B	Morgan Stanley	(4.686)	(0,00)
(190.301)	Global Payments Inc	Morgan Stanley	(2.117)	(0,00)
(107.971)	Global Payments Inc	JPMorgan Chase Bank	(13.682)	(0,00)
(1.800)	Goldwin Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6.854)	(0,00)
(77.131)	Grainger Plc	Bank of America Merrill Lynch	(6.016)	(0,00)
28.900	Gree Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3.022)	(0,00)
(8.964)	Greggs Plc	Bank of America Merrill Lynch	(14.973)	(0,00)
(344.943)	Grid Dynamics Holdings Inc	Morgan Stanley	(16.329)	(0,00)
376.104	Growthpoint Properties Ltd	JPMorgan Chase Bank	(5.854)	(0,00)
3.472.765	Growthpoint Properties Ltd	Goldman Sachs International	(30.920)	(0,00)
60.164	GSK Plc	Bank of America Merrill Lynch	(191.704)	(0,01)
(3.700)	GungHo Online Entertainment Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2.564)	(0,00)
(52.700)	Gunma Bank Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(35.596)	(0,00)
2.332.909	H & M Hennes & Mauritz AB Class B	Goldman Sachs International	(586)	(0,00)
(19.200)	Hakuhodo DY Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(24.764)	(0,00)
(3.800)	Hakuto Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(8.690)	(0,00)
(58.558)	Haleon Plc	Bank of America Merrill Lynch	(2.822)	(0,00)
14.902	Halma Plc	Bank of America Merrill Lynch	(38.291)	(0,00)
1.890.209	Hanesbrands Inc	JPMorgan Chase Bank	(188.544)	(0,01)
8.500	Hankyu Hanshin Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1.093)	(0,00)
(872.595)	Hanwha Solutions Corp	Morgan Stanley	(60.862)	(0,00)
3.086.112	Harley-Davidson Inc	JPMorgan Chase Bank	(283.282)	(0,02)
5.239.709	Harley-Davidson Inc	Morgan Stanley	(364.959)	(0,01)
232.011	Harmony Biosciences Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	(47.200)	(0,00)
1.383.064	HCA Healthcare Inc	Goldman Sachs International	(20.587)	(0,00)
120.700	Healthcare Realty Trust Inc	Morgan Stanley	(32.580)	(0,00)
(1.750.827)	Healthcare Realty Trust Inc	Goldman Sachs International	(20.840)	(0,00)
(5.566)	Healthpeak Properties Inc	Morgan Stanley	(30)	(0,00)
(3.900)	Heiwa Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2.641)	(0,00)
259.164	Henkel AG & Co KGaA	Morgan Stanley	(8.760)	(0,00)
21.464	Henkel AG & Co KGaA – Preferred Shares	Morgan Stanley	(6.161)	(0,00)
(4.191.526)	Hershey Co	Goldman Sachs International	(13.828)	(0,00)
(765.094)	Hershey Co	Morgan Stanley	(29.115)	(0,00)
(930.243)	Hess Corp	JPMorgan Chase Bank	(31.248)	(0,00)
(1.094.172)	Hess Corp	Morgan Stanley	(15.490)	(0,00)
113.540	Hewlett Packard Enterprise Co	JPMorgan Chase Bank	(29.717)	(0,00)
70.899	Hewlett Packard Enterprise Co	Morgan Stanley	(729)	(0,00)
45.700	Hino Motors Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(8.618)	(0,00)
100	Hirose Electric Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(226)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,88%) (31 de diciembre de 2021: (3,82%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(2.400)	HIS Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(54)	(0,00)
(2.000)	Hisamitsu Pharmaceutical Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2.270)	(0,00)
(28.041)	Hiscox Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(74.882)	(0,00)
3.400	Hitachi Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(4.612)	(0,00)
300	Hitachi Transport System Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(3)	(0,00)
(10.700)	Hokkaido Electric Power Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1.855)	(0,00)
(32.300)	Hokuriku Electric Power Co	Bank of America Merrill Lynch	(31.595)	(0,00)
60.302	Holcim AG	Goldman Sachs International	(1.113)	(0,00)
999.235	Home Depot Inc	Morgan Stanley	(5.799)	(0,00)
1.494.751	Home Depot Inc	JPMorgan Chase Bank	(12.799)	(0,00)
501.604	Home Depot Inc	Goldman Sachs International	(913)	(0,00)
488.195	Home Reit Plc	Bank of America Merrill Lynch	(104.647)	(0,01)
(24.354)	HomeServe Plc	Bank of America Merrill Lynch	(8.316)	(0,00)
(362.357)	Hormel Foods Corp	Morgan Stanley	(6.848)	(0,00)
(2.800)	Hoshizaki Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5.864)	(0,00)
333.721	Host Hotels & Resorts Inc	Morgan Stanley	(73)	(0,00)
(995.678)	Hostess Brands Inc	Morgan Stanley	(106.004)	(0,01)
(283.098)	Hostess Brands Inc	Goldman Sachs International	(9.353)	(0,00)
(34.318)	Hostess Brands Inc	JPMorgan Chase Bank	(100)	(0,00)
401.022	Howden Joinery Group Plc	Goldman Sachs International	(25.753)	(0,00)
100	Hoya Corp	Bank of America Merrill Lynch	(932)	(0,00)
157.225	HP Inc	JPMorgan Chase Bank	(7.930)	(0,00)
236.832	HSBC Holdings Plc	Goldman Sachs International	(30.865)	(0,00)
129.747	HSBC Holdings Plc	JPMorgan Chase Bank	(11.325)	(0,00)
(114.292)	HubSpot Inc	Morgan Stanley	(2.498)	(0,00)
477.869	Humana Inc	Goldman Sachs International	(11.340)	(0,00)
1.253.555	Humana Inc	Morgan Stanley	(29.532)	(0,00)
2.004.323	Husqvarna AB Class B	Goldman Sachs International	(14.571)	(0,00)
4.139.968	Husqvarna AB Class B	Morgan Stanley	(80.050)	(0,00)
(1.162.995)	Hyatt Hotels Corp Class A	JPMorgan Chase Bank	(20.897)	(0,00)
(1.421.355)	Hyatt Hotels Corp Class A	Morgan Stanley	(101.609)	(0,00)
(5.954.853)	Hyatt Hotels Corp Class A	Goldman Sachs International	(143.376)	(0,01)
266.290	Iberdrola SA	Morgan Stanley	(7.040)	(0,00)
(600)	Ibiden Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(26)	(0,00)
84.068	Ibstock Plc	Bank of America Merrill Lynch	(2.086)	(0,00)
(1.000)	Ichibanya Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2.320)	(0,00)
19.400	Ichigo Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1.201)	(0,00)
(441.375)	ICON Plc	JPMorgan Chase Bank	(9.461)	(0,00)
6.740	ICON Plc	Goldman Sachs International	(217)	(0,00)
(493.696)	ICON Plc	Morgan Stanley	(329)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,88%) (31 de diciembre de 2021: (3,82%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
16.821	IG Group Holdings Plc	Bank of America Merrill Lynch	(3.609)	(0,00)
(8.200)	IHI Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2.548)	(0,00)
(11.100)	Iino Kaiun Kaisha Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(4.289)	(0,00)
320.273	Illumina Inc	Goldman Sachs International	(843)	(0,00)
262.657	Immunovant Inc	Goldman Sachs International	(4.673)	(0,00)
781.394	Imperial Oil Ltd	JPMorgan Chase Bank	(6.364)	(0,00)
661.515	Imperial Oil Ltd	Morgan Stanley	(24.222)	(0,00)
299.111	Incyte Corp	Morgan Stanley	(9.285)	(0,00)
(698.038)	Independence Realty Trust Inc	Goldman Sachs International	(30.554)	(0,00)
(9.960)	Indivior Plc	Bank of America Merrill Lynch	(60.621)	(0,00)
(1.015.649)	Infineon Technologies AG	Morgan Stanley	(113.496)	(0,01)
21.100	Infomart Corp	Bank of America Merrill Lynch	(11.624)	(0,00)
3.900	Information Services International-Dentsu Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(3.118)	(0,00)
(26.328)	INFRONEER Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(19.656)	(0,00)
9.320.000	ING Groep NV	Société Générale	(568.870)	(0,02)
(1.275.199)	Insmed Inc	JPMorgan Chase Bank	(146.553)	(0,01)
(405.766)	Insmed Inc	Morgan Stanley	(21.080)	(0,00)
(700)	Insource Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(307)	(0,00)
706.747	Insulet Corp	Goldman Sachs International	(2.083)	(0,00)
(16.271)	IntegraFin Holdings Plc	Bank of America Merrill Lynch	(1.160)	(0,00)
159.252	Intel Corp	JPMorgan Chase Bank	(3.093)	(0,00)
246.011	Intel Corp	Goldman Sachs International	(761)	(0,00)
(100.632)	Interactive Brokers Group Inc Class A	Morgan Stanley	(1.669)	(0,00)
(866.452)	Interactive Brokers Group Inc Class A	Goldman Sachs International	(29.945)	(0,00)
105.015	Intercontinental Exchange Inc	JPMorgan Chase Bank	(5.109)	(0,00)
(493.572)	Intercontinental Exchange Inc	Goldman Sachs International	(7.160)	(0,00)
(328.646)	Intercontinental Exchange Inc	Morgan Stanley	(4.370)	(0,00)
2.702.913	International Business Machines Corp	Morgan Stanley	(85.094)	(0,00)
25.242	International Business Machines Corp	Goldman Sachs International	(78)	(0,00)
83.010	International Consolidated Airlines Group SA	Bank of America Merrill Lynch	(7.187)	(0,00)
61.048	International Consolidated Airlines Group SA	Goldman Sachs International	(90.302)	(0,01)
134.046	International Consolidated Airlines Group SA	Morgan Stanley	(33.580)	(0,00)
(6.000)	Internet Initiative Japan Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5.955)	(0,00)
207.921	Interpublic Group of Cos Inc	Morgan Stanley	(3.936)	(0,00)
107.058	Interpublic Group of Cos Inc	JPMorgan Chase Bank	(728)	(0,00)
11.104	Interpublic Group of Cos Inc	Goldman Sachs International	(366)	(0,00)
139.445	Intertek Group Plc	JPMorgan Chase Bank	(17.167)	(0,00)
321.959	Intra-Cellular Therapies Inc	JPMorgan Chase Bank	(9.499)	(0,00)
(165.565)	Intuit Inc	JPMorgan Chase Bank	(184)	(0,00)
5.300	Intuit Inc	Morgan Stanley	(95.558)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,88%) (31 de diciembre de 2021: (3,82%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(1.495.741)	Intuitive Surgical Inc	JPMorgan Chase Bank	(43.666)	(0,00)
174.191	Intuitive Surgical Inc	Goldman Sachs International	(545)	(0,00)
(616.402)	Intuitive Surgical Inc	Morgan Stanley	(16.856)	(0,00)
(600.461)	Invesco Ltd	Morgan Stanley	(31.024)	(0,00)
(653.846)	Invesco Ltd	JPMorgan Chase Bank	(36.293)	(0,00)
38.162	IP Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(2.315)	(0,00)
(4.584.695)	IQVIA Holdings Inc	Goldman Sachs International	(133.164)	(0,01)
(1.230.816)	IQVIA Holdings Inc	Morgan Stanley	(59.468)	(0,00)
(929.374)	IQVIA Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	(18.393)	(0,00)
(357.220)	iRobot Corp	Morgan Stanley	(69.020)	(0,00)
(41.300)	Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(42.574)	(0,00)
(7.335.432)	iShares EURO STOXX Banks 30-15 UCITS ETF	Morgan Stanley	(52.343)	(0,00)
3.700	Ito En Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2.291)	(0,00)
(8.500)	Itoham Yonekyu Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2.032)	(0,00)
(104.697)	IVERIC bio Inc	Morgan Stanley	(7.198)	(0,00)
(190.628)	IVERIC bio Inc	Goldman Sachs International	(1.692)	(0,00)
(1.200)	Iwatani Corp	Bank of America Merrill Lynch	(378)	(0,00)
(78.213)	IWG Plc	Bank of America Merrill Lynch	(20.050)	(0,00)
(2.300)	J Front Retailing Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1)	(0,00)
(167.434)	Jabil Inc	Goldman Sachs International	(9.917)	(0,00)
(995.534)	Jabil Inc	JPMorgan Chase Bank	(39.346)	(0,00)
(619.830)	Jabil Inc	Morgan Stanley	(25.177)	(0,00)
(4.500)	Jaccs Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(13.313)	(0,00)
(3.300)	Japan Airlines Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(449)	(0,00)
(2.100)	Japan Airport Terminal Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(5.255)	(0,00)
216.800	Japan Display Inc	Bank of America Merrill Lynch	(24.383)	(0,00)
(1.900)	Japan Elevator Service Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(607)	(0,00)
(5.600)	Japan Exchange Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1.186)	(0,00)
(6.500)	Japan Post Bank Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2.851)	(0,00)
4.800	Japan Steel Works Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(6.535)	(0,00)
261.291	JB Hi-Fi Ltd	JPMorgan Chase Bank	(12.671)	(0,00)
12.000	JCR Pharmaceuticals Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(4.802)	(0,00)
(87.036)	JD Sports Fashion Plc	Bank of America Merrill Lynch	(4.712)	(0,00)
(1.102.637)	JD.com Inc	JPMorgan Chase Bank	(92)	(0,00)
10.900	Jeol Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(60.113)	(0,00)
1.594	JET2 Plc	Bank of America Merrill Lynch	(1.052)	(0,00)
(5.800)	JFE Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(214)	(0,00)
10.700	JGC Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2.650)	(0,00)
(1.800)	JINS Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1.112)	(0,00)
3.600	JMDC Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13.354)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,88%) (31 de diciembre de 2021: (3,82%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
559.801	Johnson & Johnson	Goldman Sachs International	(874)	(0,00)
(942.267)	Johnson Controls International plc	JPMorgan Chase Bank	(40.170)	(0,00)
528.700	Johnson Matthey Plc	Goldman Sachs International	(6.220)	(0,00)
51.965	Johnson Matthey Plc	Morgan Stanley	(577)	(0,00)
937.946	Johnson Matthey Plc	JPMorgan Chase Bank	(14.552)	(0,00)
4.000	JTEKT Corp	Bank of America Merrill Lynch	(496)	(0,00)
1.800	Justsystems Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2.316)	(0,00)
(168.997)	K+S AG	Morgan Stanley	(7.480)	(0,00)
(5.000)	Kagome Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(3.161)	(0,00)
5.454	Kainos Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(1.358)	(0,00)
(3.300)	Kajima Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1.594)	(0,00)
(2.400)	Kaken Pharmaceutical Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(3.783)	(0,00)
(5.200)	Kanamoto Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(8.076)	(0,00)
(18.000)	Kansai Electric Power Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11.725)	(0,00)
11.200	Kansai Paint Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(6.055)	(0,00)
(6.000)	Kawasaki Heavy Industries Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(8.372)	(0,00)
(1.400)	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(143)	(0,00)
63.510	KBC Group NV	Goldman Sachs International	(13.777)	(0,00)
230.765	KBC Group NV	JPMorgan Chase Bank	(16.571)	(0,00)
110.152	KBC Group NV	Morgan Stanley	(19.613)	(0,00)
349.312	Kellogg Co	JPMorgan Chase Bank	(11.722)	(0,00)
4.691.942	Kellogg Co	Morgan Stanley	(11.047)	(0,00)
5.782	Kering SA	Goldman Sachs International	(410)	(0,00)
(4.172.378)	Keurig Dr Pepper Inc	Morgan Stanley	(93.208)	(0,01)
(1.034.125)	Keurig Dr Pepper Inc	Goldman Sachs International	(58.723)	(0,00)
1.600	Kewpie Corp	Bank of America Merrill Lynch	(412)	(0,00)
(200)	Keyence Corp	Bank of America Merrill Lynch	(84)	(0,00)
14.758	Keysight Technologies Inc	Morgan Stanley	(3.968)	(0,00)
281.657	Keysight Technologies Inc	JPMorgan Chase Bank	(17.156)	(0,00)
19	Keywords Studios Plc	Bank of America Merrill Lynch	(21)	(0,00)
(2.700)	KH Neochem Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(590)	(0,00)
1.900	Kikkoman Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5.810)	(0,00)
118.047	Kimberly-Clark Corp	JPMorgan Chase Bank	(10.908)	(0,00)
784.796	Kimberly-Clark Corp	Goldman Sachs International	(75.448)	(0,00)
1.154.616	Kimberly-Clark Corp	Morgan Stanley	(125.913)	(0,01)
(1.400)	Kinden Corp	Bank of America Merrill Lynch	(203)	(0,00)
235.478	Kinder Morgan Inc	Morgan Stanley	(5.094)	(0,00)
2.647.648	Kinder Morgan Inc	JPMorgan Chase Bank	(113.778)	(0,01)
111.570	Kingfisher Plc	Morgan Stanley	(16.036)	(0,00)
(88.806)	Kingspan Group Plc	Goldman Sachs International	(51)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,88%) (31 de diciembre de 2021: (3,82%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(427.475)	Kingspan Group Plc	Morgan Stanley	(89.628)	(0,01)
9.200	Kintetsu Group Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(5.800)	(0,00)
13.500	Kirin Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(4.534)	(0,00)
(1.500)	Kissei Pharmaceutical Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2.951)	(0,00)
(800)	Ki-Star Real Estate Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2.532)	(0,00)
(153.302)	KLA Corp	Morgan Stanley	(4.770)	(0,00)
4.400	Koa Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1.983)	(0,00)
(4.800)	Kobe Bussan Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2.690)	(0,00)
(5.500)	Kobe Steel Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(120)	(0,00)
(2.400)	Koei Tecmo Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.892)	(0,00)
(2.300)	Kohnan Shoji Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(4.060)	(0,00)
(1.300)	Koito Manufacturing Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(336)	(0,00)
(9.400)	Kokuyo Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(6.532)	(0,00)
(5.200)	KOMEDA Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(6.612)	(0,00)
(4.000)	Komeri Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.753)	(0,00)
(197.559)	Kone OYJ Class B	Morgan Stanley	(13.595)	(0,00)
(311.496)	Konecranes OYJ	Morgan Stanley	(13.353)	(0,00)
(107.053)	Koninklijke Philips NV	Morgan Stanley	(6.045)	(0,00)
543.483	Kraft Heinz Co	JPMorgan Chase Bank	(26.911)	(0,00)
1.140.998	Kraft Heinz Co	Goldman Sachs International	(88.463)	(0,00)
3.629.580	Kraft Heinz Co	Morgan Stanley	(223.640)	(0,01)
30.079	Kroger Co	Morgan Stanley	(7.589)	(0,00)
3.400	Kubota Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2.263)	(0,00)
202.321	Kuehne + Nagel International AG	JPMorgan Chase Bank	(4.029)	(0,00)
369.731	Kuehne + Nagel International AG	Morgan Stanley	(7.171)	(0,00)
(6.200)	Kumagai Gumi Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(8.849)	(0,00)
4.900	Kura Sushi Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3.290)	(0,00)
3.800	Kureha Corp	Bank of America Merrill Lynch	(14.441)	(0,00)
800	Kurita Water Industries Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.041)	(0,00)
(2.100)	Kusuri no Aoki Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(845)	(0,00)
(200)	KYB Corp	Bank of America Merrill Lynch	(99)	(0,00)
(500)	Kyoritsu Maintenance Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(585)	(0,00)
1.070.000.000	Kyoritsu Maintenance Co Ltd	Goldman Sachs International	(21.693)	(0,00)
3.800	Kyowa Kirin Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(370)	(0,00)
(900)	Kyudenko Corp	Bank of America Merrill Lynch	(507)	(0,00)
(57.900)	Kyushu Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11.754)	(0,00)
(500)	Kyushu Railway Co	Bank of America Merrill Lynch	(75)	(0,00)
(1.482.332)	Laboratory Corp of America Holdings	Goldman Sachs International	(2.060)	(0,00)
684.659	Laboratory Corp of America Holdings	Morgan Stanley	(25.346)	(0,00)
2.051.116	Laboratory Corp of America Holdings	JPMorgan Chase Bank	(15.357)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,88%) (31 de diciembre de 2021: (3,82%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
120.443	Lam Research Corp	JPMorgan Chase Bank	(23.377)	(0,00)
(126.799)	Lamar Advertising Co Class A	JPMorgan Chase Bank	(1.176)	(0,00)
(17.662)	Lancashire Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(8.452)	(0,00)
(220.775)	Lantheus Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	(61.302)	(0,00)
(852.466)	Lantheus Holdings Inc	Goldman Sachs International	(55.104)	(0,00)
(41.147.663)	Lasertec Corp	JPMorgan Chase Bank	(48.181)	(0,00)
(60.552.962)	Lasertec Corp	Morgan Stanley	(13.977)	(0,00)
(1.284.052)	Lattice Semiconductor Corp	Morgan Stanley	(77.232)	(0,00)
(54.968)	Lattice Semiconductor Corp	Goldman Sachs International	(3.864)	(0,00)
(160.928)	Lattice Semiconductor Corp	JPMorgan Chase Bank	(10.938)	(0,00)
1.186.574	Lazard Ltd Class A	JPMorgan Chase Bank	(17.128)	(0,00)
169.479	Legal & General Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(8.301)	(0,00)
(273.599)	Legrand SA	Goldman Sachs International	(24.731)	(0,00)
2.472.284	Levi Strauss & Co Class A	JPMorgan Chase Bank	(30.470)	(0,00)
(628.492)	LHC Group Inc	JPMorgan Chase Bank	(18.191)	(0,00)
151.866	Li Auto Inc	Goldman Sachs International	(1.180)	(0,00)
1.933.359	Li Auto Inc	Morgan Stanley	(210.554)	(0,01)
14.191	Liberty Global Plc Class A	Goldman Sachs International	(404)	(0,00)
(611.148)	Liberty Media Corp-Liberty Formula One Class C	JPMorgan Chase Bank	(33.929)	(0,00)
(4.000)	Life Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4.537)	(0,00)
(1.056.439)	Life Storage Inc	Goldman Sachs International	(15.529)	(0,00)
(257.836)	Life Time Group Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	(110.950)	(0,01)
(184.703)	Life Time Group Holdings Inc	Morgan Stanley	(26.408)	(0,00)
7.900	Link And Motivation Inc	Bank of America Merrill Lynch	(687)	(0,00)
(2.600)	Lintec Corp	Bank of America Merrill Lynch	(344)	(0,00)
(3.402.944)	Lithia Motors Inc Class A	Morgan Stanley	(93.188)	(0,01)
3.400	Lixil Corp	Bank of America Merrill Lynch	(290)	(0,00)
6.500.000	Lloyds Banking Group Plc	Société Générale	(684.570)	(0,02)
(905.316)	Lloyds Banking Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(11.129)	(0,00)
71.304	Logitech International SA	Goldman Sachs International	(4.279)	(0,00)
17.076	Logitech International SA	JPMorgan Chase Bank	(381)	(0,00)
(861.445)	Longshine Technology Group Co Ltd	Morgan Stanley	(313.102)	(0,01)
(5.115)	L'Oreal SA	Goldman Sachs International	(5.077)	(0,00)
207.746	Lucid Group Inc	Morgan Stanley	(5.818)	(0,00)
(2.259.144)	Lululemon Athletica Inc	Morgan Stanley	(111.952)	(0,00)
(6.865.835)	Lululemon Athletica Inc	Goldman Sachs International	(184.405)	(0,01)
4.404	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Goldman Sachs International	(464)	(0,00)
200.005	LXI REIT Plc	Bank of America Merrill Lynch	(26.094)	(0,00)
30.393	Lyft Inc Class A	Morgan Stanley	(1.591)	(0,00)
(180.819)	M&G Plc	Bank of America Merrill Lynch	(9.998)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,88%) (31 de diciembre de 2021: (3,82%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
2.400	M3 Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1.844)	(0,00)
2.700	Mabuchi Motor Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.044)	(0,00)
(1.065.531)	Macy's Inc	JPMorgan Chase Bank	(124.689)	(0,01)
(1.600)	Mani Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1.347)	(0,00)
(922.367)	Marathon Petroleum Corp	JPMorgan Chase Bank	(1.555)	(0,00)
370.993	Marathon Petroleum Corp	Goldman Sachs International	(15.333)	(0,00)
(73.190)	Maravai LifeSciences Holdings Inc Class A	Goldman Sachs International	(33.659)	(0,00)
367.894	MarketAxess Holdings Inc	Goldman Sachs International	(75.618)	(0,00)
1.707.980	MarketAxess Holdings Inc	Morgan Stanley	(145.824)	(0,01)
13.000.000	Marriott Vacations Worldwide Corp	Goldman Sachs International	(17.484)	(0,00)
16.328	Marshalls Plc	Bank of America Merrill Lynch	(793)	(0,00)
(1.119.315)	Martin Marietta Materials Inc	Morgan Stanley	(40.000)	(0,00)
(42.999)	Martin Marietta Materials Inc	JPMorgan Chase Bank	(2.226)	(0,00)
(16.500)	Marubeni Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2.961)	(0,00)
(2.800)	Maruichi Steel Tube Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(329)	(0,00)
1.000	Maruwa Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2.228)	(0,00)
177.143	Mastercard Inc Class A	Goldman Sachs International	(4.197)	(0,00)
185.363	Mastercard Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(3.604)	(0,00)
(18.400)	Matsui Securities Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(6.291)	(0,00)
(2.960)	MatsukiyoCocokara & Co	Bank of America Merrill Lynch	(11.598)	(0,00)
725.858	McCormick & Co Inc	Goldman Sachs International	(58.321)	(0,00)
465.667	McCormick & Co Inc	Morgan Stanley	(57.119)	(0,00)
(300)	McDonald's Holdings Co Japan Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(176)	(0,00)
(852.776)	McKesson Corp	JPMorgan Chase Bank	(5.020)	(0,00)
(1.769.790)	McKesson Corp	Goldman Sachs International	(11.426)	(0,00)
(356.324)	McKesson Corp	Morgan Stanley	(4.277)	(0,00)
(249.172)	MediaAlpha Inc Class A	Morgan Stanley	(6.108)	(0,00)
(1.604.936)	MediaTek Inc	Morgan Stanley	(58.153)	(0,00)
(2.517.953)	MediaTek Inc	JPMorgan Chase Bank	(449.130)	(0,02)
15.200	Medical Data Vision Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(22.829)	(0,00)
32.026	Mediclinic International Plc	Bank of America Merrill Lynch	(1.459)	(0,00)
(3.100)	Medley Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10.369)	(0,00)
2.800.608	Medtronic Plc	Morgan Stanley	(28.902)	(0,00)
1.616.778	Medtronic Plc	Goldman Sachs International	(402)	(0,00)
(2.800)	Megmilk Snow Brand Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.513)	(0,00)
4.500	Meidensha Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1.020)	(0,00)
(2.500)	MEIJI Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(7.870)	(0,00)
(500)	Meitec Corp	Bank of America Merrill Lynch	(107)	(0,00)
27.900.000	Meituan	Société Générale	(111.461)	(0,01)
11.325.478	Melrose Industries Plc	Goldman Sachs International	(154.730)	(0,01)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,88%) (31 de diciembre de 2021: (3,82%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(1.600)	Mercari Inc	Bank of America Merrill Lynch	(204)	(0,00)
95.836	Mercedes-Benz Group AG	Morgan Stanley	(31.596)	(0,00)
(878.454)	Merck & Co Inc	JPMorgan Chase Bank	(1.053)	(0,00)
(13.178)	Meridian Bioscience Inc	Morgan Stanley	(4)	(0,00)
(164.975)	Merus NV	Morgan Stanley	(8.323)	(0,00)
(55.586)	Merus NV	JPMorgan Chase Bank	(1.164)	(0,00)
(560.024)	Merus NV	Goldman Sachs International	(52.836)	(0,00)
457.410	Mettler-Toledo International Inc	JPMorgan Chase Bank	(3.370)	(0,00)
117.360	Microchip Technology Inc	JPMorgan Chase Bank	(18.577)	(0,00)
223.616	Microchip Technology Inc	Morgan Stanley	(12.665)	(0,00)
(7.400)	MIRAIT ONE corp	Bank of America Merrill Lynch	(2.179)	(0,00)
5.400	Mitsubishi Estate Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(217)	(0,00)
3.900	Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(409)	(0,00)
1.900	Mitsubishi Heavy Industries Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.621)	(0,00)
1.500	Mitsubishi Logistics Corp	Bank of America Merrill Lynch	(600)	(0,00)
(73.400)	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(45.753)	(0,00)
(6.200)	Mitsuboshi Belting Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(10.787)	(0,00)
(4.600)	Mitsui & Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(14.761)	(0,00)
(200)	Mitsui Fudosan Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(39)	(0,00)
4.600	Mitsui High-Tec Inc	Bank of America Merrill Lynch	(22.910)	(0,00)
(1.300)	Mitsui Mining & Smelting Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(229)	(0,00)
2.500	Mitsui OSK Lines Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(957)	(0,00)
(1.100)	Mitsui-Soko Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.289)	(0,00)
(3.100)	Mixi Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2.324)	(0,00)
(2.700)	Mizuho Leasing Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.465)	(0,00)
118.561	MKS Instruments Inc	Morgan Stanley	(1.843)	(0,00)
164.260	MKS Instruments Inc	JPMorgan Chase Bank	(2.865)	(0,00)
(285.297)	Moderna Inc	JPMorgan Chase Bank	(220)	(0,00)
(263.865)	Moelis & Co Class A	Goldman Sachs International	(25.295)	(0,00)
(1.280.657)	Moelis & Co Class A	Morgan Stanley	(158.660)	(0,01)
125.064.140	MOL Hungarian Oil & Gas Plc	Morgan Stanley	(1.773)	(0,00)
549.215	Molson Coors Beverage Co Class B	Morgan Stanley	(33.129)	(0,00)
79.082	Molson Coors Beverage Co Class B	JPMorgan Chase Bank	(1.548)	(0,00)
196.499	Mondelez International Inc Class A	Goldman Sachs International	(13.056)	(0,00)
14.700	Monex Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(192)	(0,00)
(600)	Money Forward Inc	Bank of America Merrill Lynch	(649)	(0,00)
336.912	Monolithic Power Systems Inc	Goldman Sachs International	(30.155)	(0,00)
9.700	MonotaRO Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(4.189)	(0,00)
544.650	Monster Beverage Corp	Morgan Stanley	(29.779)	(0,00)
222.587	Montauk Renewables Inc	JPMorgan Chase Bank	(2.757)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,88%) (31 de diciembre de 2021: (3,82%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(5.300)	Morinaga & Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(3.903)	(0,00)
(6.400)	Morinaga Milk Industry Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(28.269)	(0,00)
(95.260)	Morphic Holding Inc	JPMorgan Chase Bank	(13.092)	(0,00)
(120.277)	Morphic Holding Inc	Morgan Stanley	(33.577)	(0,00)
(313.310)	MorphoSys AG	Goldman Sachs International	(125.855)	(0,01)
(233.392)	MorphoSys AG	JPMorgan Chase Bank	(55.688)	(0,00)
(71.423)	MorphoSys AG	Morgan Stanley	(16.720)	(0,00)
(2.100)	MOS Food Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	(504)	(0,00)
(246.014)	Motorola Solutions Inc	Morgan Stanley	(342)	(0,00)
(780.437)	Motorola Solutions Inc	JPMorgan Chase Bank	(15.442)	(0,00)
(8.500)	MS&AD Insurance Group Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(18.980)	(0,00)
(468.744)	Murphy USA Inc	Morgan Stanley	(5.532)	(0,00)
(89.772)	Murphy USA Inc	JPMorgan Chase Bank	(918)	(0,00)
(200)	Musashi Seimitsu Industry Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(11)	(0,00)
(4.400)	Nabtesco Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1.291)	(0,00)
(8.600)	Nagoya Railroad Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.489)	(0,00)
(1.800)	Nankai Electric Railway Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2.382)	(0,00)
86.067	National Express Group Plc	Goldman Sachs International	(309)	(0,00)
(407.811)	National Instruments Corp	Morgan Stanley	(6.736)	(0,00)
(428.545)	National Instruments Corp	JPMorgan Chase Bank	(27.470)	(0,00)
1.021.446	National Vision Holdings Inc	Morgan Stanley	(129.479)	(0,01)
(390.481)	NatWest Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(63.816)	(0,00)
5.800.000	NatWest Group Plc	Société Générale	(567.442)	(0,02)
(900)	NEC Corp	Bank of America Merrill Lynch	(99)	(0,00)
(6.600)	NEC Networks & System Integration Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1.976)	(0,00)
(9.581.207)	Nedbank Group Ltd	JPMorgan Chase Bank	(13.370)	(0,00)
(4.378.971)	Nedbank Group Ltd	Morgan Stanley	(9.415)	(0,00)
(5.545.560)	Nedbank Group Ltd	Goldman Sachs International	(10.842)	(0,00)
(141.566)	Nektar Therapeutics	JPMorgan Chase Bank	(51.203)	(0,00)
(34.078)	NeoGenomics Inc	Goldman Sachs International	(3.492)	(0,00)
(862.709)	Neste Oil Oyj	Morgan Stanley	(25.363)	(0,00)
(1.200)	NET One Systems Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.108)	(0,00)
722.662	NetEase Inc	JPMorgan Chase Bank	(89.623)	(0,00)
439.496	NetEase Inc	Morgan Stanley	(34.551)	(0,00)
547.435	NetEase Inc	Goldman Sachs International	(54.973)	(0,00)
(1.492.392)	Netflix Inc	Morgan Stanley	(57.082)	(0,00)
(1.416.817)	Netflix Inc	JPMorgan Chase Bank	(9.720)	(0,00)
(4.933.045)	Netflix Inc	Goldman Sachs International	(34.065)	(0,00)
(284.297)	Network International Holdings Plc	Goldman Sachs International	(19.619)	(0,00)
(10.500)	New Jersey Resources Corp	Morgan Stanley	(4)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,88%) (31 de diciembre de 2021: (3,82%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(1.100)	New York Times Co Class A	Morgan Stanley	(101)	(0,00)
33.800.000	Nexi SpA	Société Générale	(145.322)	(0,01)
(8.500)	Nexon Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(6.942)	(0,00)
3.868	Next Fifteen Communications Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(3.968)	(0,00)
(82.874)	NextEra Energy Inc	Morgan Stanley	(522)	(0,00)
(168.073)	NextEra Energy Inc	JPMorgan Chase Bank	(3.286)	(0,00)
(900)	NGK Insulators Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(96)	(0,00)
4.900	NGK Spark Plug Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.481)	(0,00)
(4.500)	Nichias Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1.231)	(0,00)
9.500	Nichicon Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2.170)	(0,00)
(5.800)	Nichirei Corp	Bank of America Merrill Lynch	(9.937)	(0,00)
35.160	Nick Scali Ltd	Goldman Sachs International	(11.478)	(0,00)
2.884	Nick Scali Ltd	JPMorgan Chase Bank	(692)	(0,00)
3.100	Nidec Corp	Bank of America Merrill Lynch	(11.280)	(0,00)
5.500	Nihon M&A Center Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2.419)	(0,00)
(800)	Nikkon Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(228)	(0,00)
20.400	Nikon Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5.828)	(0,00)
10.222	Ninety One Plc	Bank of America Merrill Lynch	(519)	(0,00)
(106.282.803)	Nintendo Co Ltd	Morgan Stanley	(67.734)	(0,00)
(31.899.738)	Nintendo Co Ltd	Goldman Sachs International	(11.211)	(0,00)
(67.698.034)	Nintendo Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	(1.720)	(0,00)
(700)	Nippon Gas Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(41)	(0,00)
(700)	Nippon Parking Development Co Ltd Class C	Bank of America Merrill Lynch	(358)	(0,00)
14.500	Nippon Sanso Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4.525)	(0,00)
2.600	Nippon Shinyaku Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(633)	(0,00)
(800)	Nippon Shokubai Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(322)	(0,00)
(1.200)	Nippon Steel Corp	Bank of America Merrill Lynch	(309)	(0,00)
(1.400)	Nippon Telegraph & Telephone Corp	Bank of America Merrill Lynch	(270)	(0,00)
(8.800)	Nippon Yusen KK	Bank of America Merrill Lynch	(8.161)	(0,00)
(7.500)	Nipro Corp	Bank of America Merrill Lynch	(657)	(0,00)
(4.800)	Nishimatsu Construction Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(4.709)	(0,00)
(2.600)	Nishimatsuya Chain Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(857)	(0,00)
(26.000)	Nishi-Nippon Financial Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(25.818)	(0,00)
6.200	Nishi-Nippon Railroad Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(3.807)	(0,00)
(296.581)	NiSource Inc	Goldman Sachs International	(1.417)	(0,00)
930.899	Nissan Motor Co Ltd	Goldman Sachs International	(9.245)	(0,00)
(6.100)	Nissha Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(958)	(0,00)
100	Nissin Electric Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(72)	(0,00)
(1.600)	Nissin Foods Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(7.859)	(0,00)
(1.600)	Nitori Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(48.907)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,88%) (31 de diciembre de 2021: (3,82%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
2.987	NMC Health Plc	Morgan Stanley	(418)	(0,00)
(353.989)	Noble Corp Plc	Morgan Stanley	(2.454)	(0,00)
(6.100)	Noble Corp	Morgan Stanley	(12.204)	(0,00)
6.100	Nomura Real Estate Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9.897)	(0,00)
(1.300)	Nomura Research Institute Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(89)	(0,00)
(1.274.271)	Norfolk Southern Corp	Goldman Sachs International	(62.387)	(0,00)
(2.221.693)	Norfolk Southern Corp	JPMorgan Chase Bank	(84.085)	(0,00)
1.221.426	Northern Trust Corp	Goldman Sachs International	(60.653)	(0,00)
127.435	Northern Trust Corp	JPMorgan Chase Bank	(14.824)	(0,00)
750.585	Novartis AG	JPMorgan Chase Bank	(80.841)	(0,00)
217.870	Novartis AG	Morgan Stanley	(31.532)	(0,00)
1.054.058	Novo Nordisk A/S	Morgan Stanley	(17.975)	(0,00)
638.610	Novo Nordisk A/S	JPMorgan Chase Bank	(4.610)	(0,00)
427.205	Novo Nordisk A/S	Goldman Sachs International	(1.609)	(0,00)
(87.202)	Novozymes A/S Class B	Morgan Stanley	(6.720)	(0,00)
(406.386)	NRG Energy Inc	Morgan Stanley	(579)	(0,00)
500	NSD Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(200)	(0,00)
(2.100)	NTT Data Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4)	(0,00)
354.820	Nu Skin Enterprises Inc	Morgan Stanley	(39.328)	(0,00)
61.374	Nu Skin Enterprises Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(4.318)	(0,00)
298.079	Nu Skin Enterprises Inc Class A	Goldman Sachs International	(30.377)	(0,00)
(454.279)	Nurix Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	(7.425)	(0,00)
43.936	NuStar Energy LP	Morgan Stanley	(2.984)	(0,00)
185.252	NuStar Energy LP	Goldman Sachs International	(2.503)	(0,00)
(289.224)	NVIDIA Corp	Morgan Stanley	(5.620)	(0,00)
45.591	NVIDIA Corp	JPMorgan Chase Bank	(10.288)	(0,00)
142.529	NVIDIA Corp	Goldman Sachs International	(724)	(0,00)
1.438.375	NXP Semiconductors NV	Goldman Sachs International	(103.031)	(0,01)
1.531.932	NXP Semiconductors NV	JPMorgan Chase Bank	(53.129)	(0,00)
415.403	Oak Street Health Inc	JPMorgan Chase Bank	(11.225)	(0,00)
130.018	Oak Street Health Inc	Goldman Sachs International	(917)	(0,00)
5.100	Obayashi Corp	Bank of America Merrill Lynch	(59)	(0,00)
(2.600)	OBIC Business Consultants Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(983)	(0,00)
600	Obic Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2.120)	(0,00)
397	OCI NV	Morgan Stanley	(906)	(0,00)
(11.900)	Odakyu Electric Railway Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(862)	(0,00)
(29.700)	Oji Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2.985)	(0,00)
2.900	OKUMA Corp	Bank of America Merrill Lynch	(186)	(0,00)
(3.600)	Okumura Corp	Bank of America Merrill Lynch	(7.930)	(0,00)
(218.365)	Olaplex Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	(36.564)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,88%) (31 de diciembre de 2021: (3,82%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(154.717)	Olaplex Holdings Inc	Morgan Stanley	(42.150)	(0,00)
(977.711)	Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc	Morgan Stanley	(80.209)	(0,00)
4.000	Olympus Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6.576)	(0,00)
153.739	Omnicom Group Inc	Morgan Stanley	(5.306)	(0,00)
291.766	Omnicom Group Inc	Goldman Sachs International	(11.419)	(0,00)
54.591	Omnicom Group Inc	JPMorgan Chase Bank	(2.775)	(0,00)
(1.000)	Omron Corp	Bank of America Merrill Lynch	(342)	(0,00)
(683.957)	ON Semiconductor Corp	Morgan Stanley	(24.782)	(0,00)
(576.122)	ON Semiconductor Corp	JPMorgan Chase Bank	(50.366)	(0,00)
3.500	Ono Pharmaceutical Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2.886)	(0,00)
1.600	Open House Group Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(587)	(0,00)
3.100	Optex Group Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(836)	(0,00)
452.815	Option Care Health Inc	Goldman Sachs International	(9.396)	(0,00)
(314.140)	Oracle Corp	Goldman Sachs International	(1.353)	(0,00)
(1.200)	Oracle Corp Japan	Bank of America Merrill Lynch	(3.628)	(0,00)
(97.500)	Orchid Island Capital Inc	Morgan Stanley	(31.589)	(0,00)
(3.200)	Organo Corp	Bank of America Merrill Lynch	(11.922)	(0,00)
(358.279)	Origin Materials Inc	Morgan Stanley	(84.057)	(0,00)
9.100.000	Ormat Technologies Inc	Goldman Sachs International	(19.867)	(0,00)
(700)	Osaka Gas Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(598)	(0,00)
400	OSAKA Titanium Technologies Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(542)	(0,00)
690.707	Oshkosh Corp	Goldman Sachs International	(92.608)	(0,01)
(386.415.599)	OTP Bank Nyrt	JPMorgan Chase Bank	(68)	(0,00)
(104.846.191)	OTP Bank Nyrt	Goldman Sachs International	(3.301)	(0,00)
500	Otsuka Corp	Bank of America Merrill Lynch	(22)	(0,00)
2.700	Otsuka Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.735)	(0,00)
800	Otter Tail Corp	Morgan Stanley	(2.248)	(0,00)
6.600	Outsourcing Inc	Bank of America Merrill Lynch	(260)	(0,00)
(2.778)	Oxford Instruments Plc	Bank of America Merrill Lynch	(2.699)	(0,00)
(397.845)	Pacira BioSciences Inc	Goldman Sachs International	(97.717)	(0,01)
(760.839)	Pacira BioSciences Inc	JPMorgan Chase Bank	(76.036)	(0,00)
(214.145)	Pacira BioSciences Inc	Morgan Stanley	(4.281)	(0,00)
18.629	Pagegroup Plc	Bank of America Merrill Lynch	(2.646)	(0,00)
(1.100)	PAL GROUP Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(810)	(0,00)
(336.874)	Palo Alto Networks Inc	JPMorgan Chase Bank	(49.820)	(0,00)
(497.059)	Palo Alto Networks Inc	Morgan Stanley	(45.280)	(0,00)
(1.900)	PALTAC Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3.589)	(0,00)
(157.309.286)	Panasonic Holdings Corp	Goldman Sachs International	(96.566)	(0,01)
(176.783.871)	Panasonic Holdings Corp	Morgan Stanley	(155.029)	(0,01)
(127.999)	Panasonic Holdings Corp	JPMorgan Chase Bank	(129)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,88%) (31 de diciembre de 2021: (3,82%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(456.452)	Papa John's International Inc	Morgan Stanley	(20.956)	(0,00)
(3.085)	Paragon Banking Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(711)	(0,00)
206.184	Park Hotels & Resorts Inc	Morgan Stanley	(14.536)	(0,00)
(7.700)	Park24 Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(12.552)	(0,00)
(951.874)	Parker-Hannifin Corp	JPMorgan Chase Bank	(7.344)	(0,00)
442.507	Patterson Cos Inc	JPMorgan Chase Bank	(21.598)	(0,00)
(535.808)	Patterson Cos Inc	Goldman Sachs International	(15.751)	(0,00)
389.095	Paychex Inc	Morgan Stanley	(6.824)	(0,00)
(349.018)	PayPal Holdings Inc	Morgan Stanley	(12.945)	(0,00)
(135.591)	PayPal Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	(23.309)	(0,00)
47.028	Pearson Plc	Bank of America Merrill Lynch	(3.011)	(0,00)
3.415.459	Pentair Plc	JPMorgan Chase Bank	(21.139)	(0,00)
1.761.413	Pentair Plc	Goldman Sachs International	(36.533)	(0,00)
168.543	Penumbra Inc	Goldman Sachs International	(43.394)	(0,00)
578.171	Penumbra Inc	Morgan Stanley	(84.216)	(0,00)
(6.000)	PeptiDream Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11.934)	(0,00)
681.071	Perrigo Co Plc	Goldman Sachs International	(50.417)	(0,00)
13.576	Persimmon Plc	Bank of America Merrill Lynch	(7.021)	(0,00)
54.120	Petershill Partners Plc	Bank of America Merrill Lynch	(12.477)	(0,00)
394.450	Petropavlovsk Plc	Morgan Stanley	(5.694)	(0,00)
934.578	Pfizer Inc	Goldman Sachs International	(2.649)	(0,00)
61.919	Pfizer Inc	JPMorgan Chase Bank	(7.463)	(0,00)
812.838	Pfizer Inc	Morgan Stanley	(48.175)	(0,00)
1.259.223	Phillips 66	JPMorgan Chase Bank	(56.903)	(0,00)
636.271	Phillips 66	Morgan Stanley	(21.792)	(0,00)
(757.506)	Phillips Edison & Co Inc	Goldman Sachs International	(25.117)	(0,00)
(6.200)	Pigeon Corp	Bank of America Merrill Lynch	(833)	(0,00)
7.600	Piolax Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4.738)	(0,00)
214.865	Pioneer Natural Resources Co	Goldman Sachs International	(10.024)	(0,00)
317.931	Plains GP Holdings LP Class A	Goldman Sachs International	(13.657)	(0,00)
(379.531)	Pliant Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	(41.141)	(0,00)
(330.053)	Pliant Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(37.194)	(0,00)
(524.898)	Plug Power Inc	JPMorgan Chase Bank	(44.140)	(0,00)
(116.070)	Plug Power Inc	Morgan Stanley	(6.373)	(0,00)
(1.660.331)	Plug Power Inc	Goldman Sachs International	(679.953)	(0,02)
(125.888)	Point Biopharma Global Inc	JPMorgan Chase Bank	(24.242)	(0,00)
(5.200)	Pola Orbis Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10.138)	(0,00)
4.134.725	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	Morgan Stanley	(170.292)	(0,01)
2.739.275	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	Goldman Sachs International	(30.105)	(0,00)
(21.600)	Poshmark Inc Class A	Morgan Stanley	(23)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,88%) (31 de diciembre de 2021: (3,82%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
3.284.919	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	JPMorgan Chase Bank	(52.715)	(0,00)
216.398	Premier Inc Class A	Goldman Sachs International	(530)	(0,00)
321.059	Premier Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(4.333)	(0,00)
(1.400)	Pressance Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2.162)	(0,00)
46.967	ProSiebenSat.1 Media SE	JPMorgan Chase Bank	(2.574)	(0,00)
540.150	Prosus NV	Morgan Stanley	(246)	(0,00)
(12.069)	Prudential Plc	Bank of America Merrill Lynch	(5.120)	(0,00)
(907.141)	PTC Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(59.033)	(0,00)
(586.867)	PTC Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	(28.128)	(0,00)
(1.159.726)	PTC Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(55.443)	(0,00)
(4.315.867)	Public Storage	Goldman Sachs International	(151.469)	(0,01)
65.358	Pure Storage Inc Class A	Morgan Stanley	(31.263)	(0,00)
558.813	PureCycle Technologies Inc	JPMorgan Chase Bank	(25.078)	(0,00)
352.244	PureCycle Technologies Inc	Goldman Sachs International	(32.363)	(0,00)
466.988	PureCycle Technologies Inc	Morgan Stanley	(21.628)	(0,00)
(1.053.467)	Qorvo Inc	Morgan Stanley	(18.573)	(0,00)
(4.179.841)	QUALCOMM Inc	JPMorgan Chase Bank	(489.934)	(0,02)
(1.337.027)	QUALCOMM Inc	Morgan Stanley	(121.911)	(0,01)
(267.241)	QUALCOMM Inc	Goldman Sachs International	(61.671)	(0,00)
4.097.301	Quest Diagnostics Inc	Goldman Sachs International	(209.476)	(0,01)
1.289.255	Quest Diagnostics Inc	Morgan Stanley	(59.187)	(0,00)
247.778	Quest Diagnostics Inc	JPMorgan Chase Bank	(304)	(0,00)
(34.000)	Quidel Corp	Morgan Stanley	(8.239)	(0,00)
(102)	QuidelOrtho Corp	JPMorgan Chase Bank	(18)	(0,00)
124.336	Quilter Plc	Morgan Stanley	(27.110)	(0,00)
(127.627)	R1 RCM Inc	Goldman Sachs International	(29.799)	(0,00)
(1.065)	R1 RCM Inc	Morgan Stanley	(617)	(0,00)
(19.500)	R1 RCM Inc	Morgan Stanley	(2.258)	(0,00)
(1.800)	Raksul Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3.016)	(0,00)
(2.350.391)	Ralph Lauren Corp	JPMorgan Chase Bank	(11.644)	(0,00)
69.370	Randstad NV	Morgan Stanley	(2.996)	(0,00)
(3.332)	Rathbones Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(944)	(0,00)
159.141	REA Group Ltd	JPMorgan Chase Bank	(3.100)	(0,00)
41.786	Reckitt Benckiser Group Plc	Goldman Sachs International	(10.253)	(0,00)
104.591	Recursion Pharmaceuticals Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(4.111)	(0,00)
217.817	Red Rock Resorts Inc Class A	Morgan Stanley	(2.628)	(0,00)
244.240	Redrow Plc	Goldman Sachs International	(1.537)	(0,00)
(535.559)	Relay Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	(69.866)	(0,00)
(151.170)	Relay Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(43.149)	(0,00)
(40.110)	RELX Plc	Morgan Stanley	(422)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,88%) (31 de diciembre de 2021: (3,82%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
134.540	Renault SA	JPMorgan Chase Bank	(4.959)	(0,00)
6.200	Renesas Electronics Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2.717)	(0,00)
(5.300)	Rengo Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.222)	(0,00)
3.000	RENOVA Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3.924)	(0,00)
1.264.123	Repsol SA	JPMorgan Chase Bank	(68.323)	(0,00)
124.509	Repsol SA	Goldman Sachs International	(8.864)	(0,00)
(830.623)	ResMed Inc	JPMorgan Chase Bank	(37.315)	(0,00)
(701.212)	ResMed Inc	Goldman Sachs International	(40.053)	(0,00)
(552.037)	ResMed Inc	Morgan Stanley	(23.027)	(0,00)
(29.100)	Resona Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(23.623)	(0,00)
(5.300)	Resorttrust Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2.475)	(0,00)
(328.484)	REVOLUTION Medicines Inc	Goldman Sachs International	(11.377)	(0,00)
(4.672.723)	Rexford Industrial Realty Inc	Goldman Sachs International	(49.867)	(0,00)
314.473	Reynolds Consumer Products Inc	Goldman Sachs International	(18.594)	(0,00)
56.343	Reynolds Consumer Products Inc	Morgan Stanley	(8.427)	(0,00)
69.348	Rheinmetall AG	Morgan Stanley	(5.599)	(0,00)
(1.200)	Ricoh Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(117)	(0,00)
(264.922)	Rightmove Plc	Goldman Sachs International	(1.020)	(0,00)
17.318	Rightmove Plc	Bank of America Merrill Lynch	(9.571)	(0,00)
365.160	Rio Tinto Plc	Goldman Sachs International	(58.864)	(0,00)
300.918	Rio Tinto Plc	JPMorgan Chase Bank	(24.913)	(0,00)
301.087	RLJ Lodging Trust	Goldman Sachs International	(5.026)	(0,00)
126.989	ROBLOX Corp Class A	Morgan Stanley	(1.908)	(0,00)
(1.944.363)	Roche Holding AG	JPMorgan Chase Bank	(103.560)	(0,01)
(1.441.604)	Roche Holding AG	Morgan Stanley	(59.654)	(0,00)
(27.565)	Rocket Cos Inc Class A	Morgan Stanley	(1.243)	(0,00)
(148.698.298)	Rohm Co Ltd	Morgan Stanley	(137.565)	(0,01)
(69.136.701)	Rohm Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	(76.220)	(0,00)
500	Rohm Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2.394)	(0,00)
(75.565)	Rolls-Royce Holdings Plc	Goldman Sachs International	(58.954)	(0,00)
(30.248)	Rolls-Royce Holdings Plc	JPMorgan Chase Bank	(6.130)	(0,00)
(900)	Royal Gold Inc	Morgan Stanley	(22.126)	(0,00)
95.144	RS GROUP Plc	Goldman Sachs International	(8.762)	(0,00)
700	RS Technologies Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(83)	(0,00)
311.574	RWE AG	Morgan Stanley	(97.009)	(0,01)
1.375.060	Ryanair Holdings Plc	Morgan Stanley	(53.716)	(0,00)
(2.658.215)	Ryanair Holdings Plc	JPMorgan Chase Bank	(174.671)	(0,01)
(3.400)	Ryohin Keikaku Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2.420)	(0,00)
(5.881)	S4 Capital Plc	Bank of America Merrill Lynch	(676)	(0,00)
882.673	Safran SA	Société Générale	(48.098)	(0,01)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,88%) (31 de diciembre de 2021: (3,82%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
78.439	Sage Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(34.565)	(0,00)
(4.800)	Saizeriya Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2.316)	(0,00)
12.110	Salesforce Inc	Morgan Stanley	(203.509)	(0,01)
(520.930)	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	Morgan Stanley	(1.152)	(0,00)
(128.986)	Samsung Electronics Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	(2.232)	(0,00)
(938.595)	Samsung Electronics Co Ltd	Morgan Stanley	(74.811)	(0,00)
(1.878.946)	Samsung Electronics Co Ltd - Preferred Shares	JPMorgan Chase Bank	(310.383)	(0,01)
(740.712)	Samsung Electronics Co Ltd - Preferred Shares	Morgan Stanley	(188.996)	(0,01)
6.900	SAMTY Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(0)	(0,00)
(2.251.223)	Sandvik AB	JPMorgan Chase Bank	(3.897)	(0,00)
(261.124)	Sandvik AB	Morgan Stanley	(1.136)	(0,00)
(115.086)	Sangamo Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	(16.897)	(0,00)
(77.955)	Sangamo Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(12.805)	(0,00)
(3.600)	Sangetsu Corp	Bank of America Merrill Lynch	(496)	(0,00)
(8.500)	San-In Godo Bank Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(463)	(0,00)
(4.300)	Sanken Electric Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(46.337)	(0,00)
(3.300)	Sankyo Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(13.829)	(0,00)
(3.900)	Sankyu Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2.008)	(0,00)
(75.387)	Sanofi	JPMorgan Chase Bank	(37.190)	(0,00)
(828.482)	Sanofi	Morgan Stanley	(23.313)	(0,00)
893.793	Saputo Inc	Goldman Sachs International	(25.935)	(0,00)
12.832	Savills Plc	Bank of America Merrill Lynch	(963)	(0,00)
(47.939)	Schindler Holding AG	Goldman Sachs International	(535)	(0,00)
(307.776)	Schneider Electric SE	Goldman Sachs International	(8.477)	(0,00)
(316.369)	Schneider Electric SE	Morgan Stanley	(20.706)	(0,00)
(753.877)	Schneider Electric SE	JPMorgan Chase Bank	(4.098)	(0,00)
(1.500)	SCREEN Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(560)	(0,00)
50.231	Seagate Technology Holdings Plc	JPMorgan Chase Bank	(140)	(0,00)
143.833	Seagate Technology Holdings Plc	Morgan Stanley	(4.494)	(0,00)
12.304	Seagate Technology Holdings Plc	Goldman Sachs International	(82)	(0,00)
1.363.296	SeaWorld Entertainment Inc	JPMorgan Chase Bank	(108.349)	(0,01)
(8.900)	Sega Sammy Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1.539)	(0,00)
(24.400)	Seibu Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12.307)	(0,00)
(4.700)	Seino Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(171)	(0,00)
(800)	Sekisui Chemical Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(43)	(0,00)
(600)	Sekisui House Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(58)	(0,00)
27.500	Septeni Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.737)	(0,00)
149.685	Serco Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(16.298)	(0,00)
(7.100)	Seria Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(16.691)	(0,00)
(538.260)	ServiceNow Inc	Morgan Stanley	(7.700)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,88%) (31 de diciembre de 2021: (3,82%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
5.000	SG Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.137)	(0,00)
(18.042)	Shell Plc	Bank of America Merrill Lynch	(6.728)	(0,00)
(1.584.172)	Shell Plc	Morgan Stanley	(36.470)	(0,00)
(16.500)	Shift4 Payments Inc Class A	Morgan Stanley	(1.545)	(0,00)
(13.200)	Shikoku Electric Power Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5.443)	(0,00)
115.891.825	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	Morgan Stanley	(19.276)	(0,00)
2.100	Shinko Electric Industries Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.663)	(0,00)
10.600	Shinsei Bank Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.627)	(0,00)
(4.200)	Shiseido Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(28.927)	(0,00)
2.300	SHO-BOND Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.104)	(0,00)
(500)	Shochiku Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(546)	(0,00)
(185.767)	Shockwave Medical Inc	Goldman Sachs International	(6.119)	(0,00)
(661.918)	Shockwave Medical Inc	JPMorgan Chase Bank	(35.402)	(0,00)
(283.820)	Shopify Inc Class A	Morgan Stanley	(56.210)	(0,00)
(2.036.668)	Shoptite Holdings Ltd	Morgan Stanley	(12.037)	(0,00)
(30.979.530)	Shoptite Holdings Ltd	Goldman Sachs International	(103.570)	(0,01)
(2.667.338)	Shoptite Holdings Ltd	JPMorgan Chase Bank	(8.339)	(0,00)
2.700	Showa Denko KK	Bank of America Merrill Lynch	(2.109)	(0,00)
26.879	Siemens AG	Morgan Stanley	(24.703)	(0,00)
31.900	Siemens Healthineers AG	Morgan Stanley	(4.468)	(0,00)
(226.261)	Sierra Wireless Inc	Morgan Stanley	(12.838)	(0,00)
(438.831)	Signify Health Inc Class A	Morgan Stanley	(5.067)	(0,00)
(239.476)	Signify NV	Morgan Stanley	(17.150)	(0,00)
(705.587)	Sika AG	Morgan Stanley	(206.779)	(0,01)
(398.998)	Silicon Motion Technology Corp	JPMorgan Chase Bank	(99.652)	(0,01)
159.197	Sirius Real Estate Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(6.539)	(0,00)
539.824	Six Flags Entertainment Corp	Morgan Stanley	(21.566)	(0,00)
(82.665)	Skanska AB Class B	Morgan Stanley	(3.319)	(0,00)
10.817.635	SKF AB Class B	Goldman Sachs International	(835)	(0,00)
(752.613)	SKF AB Class B	Morgan Stanley	(16.394)	(0,00)
8.900	Skylark Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2.325)	(0,00)
274.678	Skyworks Solutions Inc	Morgan Stanley	(7.790)	(0,00)
12.354	Skyworks Solutions Inc	Goldman Sachs International	(264)	(0,00)
3.100	SLM Corp	Morgan Stanley	(2.201)	(0,00)
(12.379)	Smart Metering Systems Plc	Bank of America Merrill Lynch	(1.588)	(0,00)
100	SMC Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1.386)	(0,00)
(168.058)	Smith & Nephew Plc	Goldman Sachs International	(6.608)	(0,00)
(57.851)	Smith & Nephew Plc	Morgan Stanley	(1.023)	(0,00)
717.276	Smiths Group Plc	Goldman Sachs International	(94.915)	(0,01)
(28.313)	Smiths Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(18.634)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,88%) (31 de diciembre de 2021: (3,82%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
3.071	Smurfit Kappa Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(3.170)	(0,00)
(156.600)	Snap Inc Class A	Morgan Stanley	(96.938)	(0,01)
(2.428.263)	Societe Generale SA	Morgan Stanley	(5.889)	(0,00)
(55.743.669)	Socionext Inc	Morgan Stanley	(57.690)	(0,00)
(299.537)	Sodexo SA	Morgan Stanley	(4.824)	(0,00)
(21.700)	Softbank Corp	Bank of America Merrill Lynch	(12.637)	(0,00)
129.759.577	SoftBank Group Corp	Goldman Sachs International	(51.544)	(0,00)
(4.480)	Sojitz Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5.069)	(0,00)
(1.437.483)	SolarEdge Technologies Inc	Goldman Sachs International	(171.502)	(0,00)
(1.337.270)	SolarEdge Technologies Inc	Morgan Stanley	(98.104)	(0,00)
(3.998.055)	SolarEdge Technologies Inc	JPMorgan Chase Bank	(377.660)	(0,01)
1.164.442	Sonos Inc	Morgan Stanley	(52.338)	(0,00)
(505.284.731)	Sony Group Corp	Morgan Stanley	(696.381)	(0,02)
(219.908.894)	Sony Group Corp	JPMorgan Chase Bank	(122.920)	(0,01)
(8.100)	Sotetsu Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5.232)	(0,00)
145.311	Sovos Brands Inc	Morgan Stanley	(4.059)	(0,00)
250.691	Sovos Brands Inc	JPMorgan Chase Bank	(5.371)	(0,00)
188.415	Sovos Brands Inc	Goldman Sachs International	(3.632)	(0,00)
(434.774)	Spirit Airlines Inc	Morgan Stanley	(95.962)	(0,01)
143.106	Splunk Inc	JPMorgan Chase Bank	(4.185)	(0,00)
962.664	Sprouts Farmers Market Inc	Morgan Stanley	(12.473)	(0,00)
10.100	SPX Technologies Inc	Morgan Stanley	(38.881)	(0,00)
(129.460.484)	Square Enix Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	(19.631)	(0,00)
(96.060)	Square Inc Class A	Goldman Sachs International	(9.051)	(0,00)
73.221	Squarespace Inc Class A	Morgan Stanley	(2.737)	(0,00)
128.757	Squarespace Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(4.170)	(0,00)
(554.042)	SSAB AB Class B	Morgan Stanley	(8.282)	(0,00)
(57.258)	SSP Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(3.378)	(0,00)
(43.696)	St James's Place Plc	Bank of America Merrill Lynch	(64.867)	(0,00)
(502.158)	STAAR Surgical Co	JPMorgan Chase Bank	(35.695)	(0,00)
(171.063)	STAAR Surgical Co	Morgan Stanley	(18.935)	(0,00)
(52.266)	Stadler Rail AG	Goldman Sachs International	(29.843)	(0,00)
1.592.526	STAG Industrial Inc	Goldman Sachs International	(9.951)	(0,00)
(86.982)	Standard Chartered plc	Bank of America Merrill Lynch	(27.441)	(0,00)
631.419	Stanley Black & Decker Inc	Morgan Stanley	(6.606)	(0,00)
948.106	Stanley Black & Decker Inc	Goldman Sachs International	(34.280)	(0,00)
(711.612)	Starbucks Corp	Morgan Stanley	(6.536)	(0,00)
(1.435.386)	Stellantis NV	JPMorgan Chase Bank	(15.609)	(0,00)
(790.791)	Stellantis NV	Morgan Stanley	(48.613)	(0,00)
(697.424)	Stem Inc	Morgan Stanley	(177.298)	(0,01)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,88%) (31 de diciembre de 2021: (3,82%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
259.991	STMicroelectronics NV	Goldman Sachs International	(28.737)	(0,00)
311.452	STMicroelectronics NV	Morgan Stanley	(19.590)	(0,00)
(314.881)	Stora Enso OYJ Class R	Morgan Stanley	(7.250)	(0,00)
(1.300)	Strike Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2.256)	(0,00)
544.286	Stryker Corp	Goldman Sachs International	(13.549)	(0,00)
4.100	Subaru Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4.568)	(0,00)
1.900	SUMCO Corp	Bank of America Merrill Lynch	(601)	(0,00)
1.900	Sumitomo Corp	Bank of America Merrill Lynch	(118)	(0,00)
3.800	Sumitomo Electric Industries Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(57)	(0,00)
(6.500)	Sumitomo Forestry Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(16)	(0,00)
1.400	Sumitomo Heavy Industries Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(315)	(0,00)
(2.800)	Sumitomo Metal Mining Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(3.983)	(0,00)
(6.500)	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(38.600)	(0,00)
(1.100)	Sundrug Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(3.477)	(0,00)
(1.190.705)	Sunnova Energy International Inc	JPMorgan Chase Bank	(168.608)	(0,01)
(1.206.356)	Sunnova Energy International Inc	Morgan Stanley	(215.166)	(0,01)
(1.226.289)	Sunnova Energy International Inc	Goldman Sachs International	(331.597)	(0,01)
132.815	SunPower Corp	Morgan Stanley	(3.084)	(0,00)
(470.725)	Sunrun Inc	Goldman Sachs International	(265.962)	(0,01)
(1.162.457)	Sunrun Inc	Morgan Stanley	(149.485)	(0,01)
(749.891)	Sunrun Inc	JPMorgan Chase Bank	(91.749)	(0,01)
28.900	Suruga Bank Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(113)	(0,00)
2.000	Suzuki Motor Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5.259)	(0,00)
(15.052.179)	Swedish Orphan Biovitrum AB	Goldman Sachs International	(43.884)	(0,00)
(11.358.123)	Swedish Orphan Biovitrum AB	JPMorgan Chase Bank	(50.009)	(0,00)
(3.420.779)	Swedish Orphan Biovitrum AB	Morgan Stanley	(4.350)	(0,00)
295.262	Swiss Life Holding AG	Morgan Stanley	(22.725)	(0,00)
(700)	Sylvamo Corp	Morgan Stanley	(16)	(0,00)
26.783	Symrise AG	Morgan Stanley	(5.506)	(0,00)
(609.463)	Synopsys Inc	JPMorgan Chase Bank	(10.123)	(0,00)
(10.520)	Synopsys Inc	Morgan Stanley	(16)	(0,00)
(9.500)	Systema Corp	Bank of America Merrill Lynch	(376)	(0,00)
712.621	T Rowe Price Group Inc	Goldman Sachs International	(27.482)	(0,00)
(11.000)	T&D Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(17.389)	(0,00)
(8.100)	Tadano Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(588)	(0,00)
(6.500)	Taisei Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3.781)	(0,00)
(3.000)	Taisho Pharmaceutical Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(4.180)	(0,00)
(401.477)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Goldman Sachs International	(34.486)	(0,00)
(117.180)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	(2.549)	(0,00)
(424.970)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Morgan Stanley	(32.354)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,88%) (31 de diciembre de 2021: (3,82%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
4.800	Taiyo Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(6.796)	(0,00)
(1.000)	Takara Bio Inc	Bank of America Merrill Lynch	(200)	(0,00)
(18.600)	Takara Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1.184)	(0,00)
(6.500)	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(7.905)	(0,00)
1.613.172	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	JPMorgan Chase Bank	(17.648)	(0,00)
(344.653)	Take-Two Interactive Software Inc	JPMorgan Chase Bank	(48.154)	(0,00)
(700)	Takeuchi Manufacturing Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(383)	(0,00)
(13.696)	Targa Resources Corp	JPMorgan Chase Bank	(66)	(0,00)
199.200	Target Corp	Morgan Stanley	(4.503)	(0,00)
(47.281)	TaskUS Inc Class A	Morgan Stanley	(10.823)	(0,00)
(388.798)	Tate & Lyle Plc	Goldman Sachs International	(27.882)	(0,00)
(150.737)	Tate & Lyle Plc	JPMorgan Chase Bank	(3.227)	(0,00)
1.246.031	Taylor Wimpey Plc	Goldman Sachs International	(4.943)	(0,00)
(7.600)	TBS Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1.953)	(0,00)
200	TDK Corp	Bank of America Merrill Lynch	(459)	(0,00)
(4.800)	TechMatrix Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5.532)	(0,00)
(9.849)	TechnipFMC Plc	Morgan Stanley	(60.106)	(0,00)
(400)	TechnoPro Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(216)	(0,00)
(4.568)	Telefonica SA	Goldman Sachs International	(454)	(0,00)
(193.453)	Telenor ASA	JPMorgan Chase Bank	(1.350)	(0,00)
(4.428.741)	Telenor ASA	Morgan Stanley	(49.392)	(0,00)
(624.595)	Teleperformance	Morgan Stanley	(93.797)	(0,01)
(2.393.509)	Teleperformance	JPMorgan Chase Bank	(522.613)	(0,02)
(800.074)	Teleperformance	Goldman Sachs International	(16.742)	(0,00)
(3.103.768)	Temple & Webster Group Ltd	JPMorgan Chase Bank	(1.348.708)	(0,05)
(533.240)	Tempur Sealy International Inc	Goldman Sachs International	(1.293)	(0,00)
2.733.677	Tencent Holdings Ltd	Goldman Sachs International	(30.040)	(0,00)
5.379.991	Tencent Holdings Ltd	JPMorgan Chase Bank	(168.266)	(0,01)
3.929.809	Tencent Holdings Ltd	Morgan Stanley	(207.694)	(0,00)
89.305	Tencent Music Entertainment Group	Goldman Sachs International	(61.726)	(0,00)
779.047	Tencent Music Entertainment Group	JPMorgan Chase Bank	(642.788)	(0,02)
211.865	Tencent Music Entertainment Group	Morgan Stanley	(97.906)	(0,01)
172.817	Tenet Healthcare Corp	Goldman Sachs International	(4.674)	(0,00)
1.521.513	Tenet Healthcare Corp	JPMorgan Chase Bank	(151.519)	(0,01)
483.842	Tenet Healthcare Corp	Morgan Stanley	(39.793)	(0,00)
(561.156)	Teradyne Inc	Morgan Stanley	(13.956)	(0,00)
(100)	Terumo Corp	Bank of America Merrill Lynch	(32)	(0,00)
186.022	Tesco Plc	Bank of America Merrill Lynch	(9.362)	(0,00)
157.706	Tesla Inc	Goldman Sachs International	(1.494)	(0,00)
(1.024.261)	Tetra Tech Inc	Morgan Stanley	(39.010)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,88%) (31 de diciembre de 2021: (3,82%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
717.570	Texas Instruments Inc	Goldman Sachs International	(892)	(0,00)
(1.303.024)	Texas Instruments Inc	Morgan Stanley	(72.524)	(0,00)
288.501	Texas Instruments Inc	JPMorgan Chase Bank	(26.145)	(0,00)
17.236	Texas Roadhouse Inc	Morgan Stanley	(56.732)	(0,00)
200.993	Thermo Fisher Scientific Inc	Goldman Sachs International	(6.790)	(0,00)
203.957	Thermo Fisher Scientific Inc	JPMorgan Chase Bank	(25.264)	(0,00)
189.516	THG Plc	Bank of America Merrill Lynch	(24.953)	(0,00)
1.280.206	Timken Co	Goldman Sachs International	(56.065)	(0,00)
5.200	TIS Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3.640)	(0,00)
2.490.603	TJX Cos Inc	JPMorgan Chase Bank	(206.320)	(0,01)
(335.043)	T-Mobile US Inc	Morgan Stanley	(2.277)	(0,00)
(8.800)	Toagosei Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(5.137)	(0,00)
387.646	Toast Inc Class A	Morgan Stanley	(7.893)	(0,00)
5.600	Tobu Railway Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(888)	(0,00)
(14.900)	Toda Corp	Bank of America Merrill Lynch	(295)	(0,00)
300	Toei Animation Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(604)	(0,00)
(6.800)	Toho Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(18.629)	(0,00)
(28.500)	Tohoku Electric Power Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8.561)	(0,00)
(29.600)	Tokai Carbon Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(507)	(0,00)
7.000	Tokai Rika Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(305)	(0,00)
(22.400)	Tokai Tokyo Financial Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2.115)	(0,00)
300	Tokyo Electron Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(7.629)	(0,00)
(3.900)	Tokyo Gas Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(736)	(0,00)
(2.700)	Tokyo Seimitsu Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(348)	(0,00)
14.000	Tokyo Steel Manufacturing Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(638)	(0,00)
15.900	Tokyo Tatemono Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(15.717)	(0,00)
(18.300)	Tokyu Corp	Bank of America Merrill Lynch	(11.250)	(0,00)
26.500	Tokyu Fudosan Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4.361)	(0,00)
(10.020.118)	TOMRA Systems ASA	Morgan Stanley	(238.750)	(0,01)
(8.600)	Tomy Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.712)	(0,00)
5.100	Toppan Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1.734)	(0,00)
(23.000)	Toray Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4.599)	(0,00)
2.100	Toshiba TEC Corp	Bank of America Merrill Lynch	(215)	(0,00)
1.300	Tosoh Corp	Bank of America Merrill Lynch	(119)	(0,00)
(944.396)	TotalEnergies SE	Morgan Stanley	(421)	(0,00)
(461.634)	Tower Semiconductor Ltd	JPMorgan Chase Bank	(30.561)	(0,00)
(13.345.165)	Toyo Gosei Co Ltd	Morgan Stanley	(8.131)	(0,00)
(1.000)	Toyo Ink SC Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(320)	(0,00)
(300)	Toyo Seikan Group Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(40)	(0,00)
5.300	Toyo Suisan Kaisha Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2.859)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,88%) (31 de diciembre de 2021: (3,82%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
8.600	Toyoda Gosei Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(6.593)	(0,00)
4.100	Toyota Boshoku Corp	Bank of America Merrill Lynch	(318)	(0,00)
(1.400)	Toyota Industries Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1)	(0,00)
1.810.623	Tractor Supply Co	JPMorgan Chase Bank	(119.774)	(0,01)
(9.129)	Trainline Plc	Bank of America Merrill Lynch	(452)	(0,00)
304	Trane Technologies Plc	Morgan Stanley	(2.556)	(0,00)
(1.901.713)	Trane Technologies Plc	JPMorgan Chase Bank	(85.946)	(0,00)
(443.441)	Trane Technologies Plc	Goldman Sachs International	(17.361)	(0,00)
2.200	Transcosmos Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2.002)	(0,00)
(1.041.626)	Travel + Leisure Co	Morgan Stanley	(143.280)	(0,01)
10.921	Travis Perkins Plc	Bank of America Merrill Lynch	(5.462)	(0,00)
1.600	Trend Micro Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5.236)	(0,00)
692.197	Trip.com Group Ltd	JPMorgan Chase Bank	(53.325)	(0,00)
287.955	Trip.com Group Ltd	Morgan Stanley	(13.046)	(0,00)
(52.554)	Tritium DCFC Ltd	JPMorgan Chase Bank	(47.276)	(0,00)
1.000	Trusco Nakayama Corp	Bank of America Merrill Lynch	(144)	(0,00)
10.111.960	Truworths International Ltd	Goldman Sachs International	(59.679)	(0,00)
(1.800)	Tsuruha Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(19.275)	(0,00)
12.200.000	TUI AG	Société Générale	(97.717)	(0,01)
(1.071.003)	Twist Bioscience Corp	Morgan Stanley	(393.911)	(0,01)
32.000	Two Harbors Investment Corp	Morgan Stanley	(11.270)	(0,00)
(1.500)	UACJ Corp	Bank of America Merrill Lynch	(122)	(0,00)
(6.700)	UBE Corp	Bank of America Merrill Lynch	(928)	(0,00)
(1.200.751)	Uber Technologies Inc	Morgan Stanley	(93.723)	(0,00)
(493.984)	Uber Technologies Inc	JPMorgan Chase Bank	(53.317)	(0,00)
(4.985.761)	Uber Technologies Inc	Goldman Sachs International	(692.410)	(0,02)
17.500.000	Uber Technologies Inc	Goldman Sachs International	(900.330)	(0,03)
1.575.211	UCB SA	JPMorgan Chase Bank	(27.992)	(0,00)
196.289	UCB SA	Morgan Stanley	(4.230)	(0,00)
39.600	UDR Inc	Morgan Stanley	(10.688)	(0,00)
(3.651.064)	UDR Inc	Goldman Sachs International	(161.831)	(0,01)
850.181	Umicore SA	JPMorgan Chase Bank	(32.945)	(0,00)
778.027	Umicore SA	Goldman Sachs International	(36.716)	(0,00)
340.816	Umicore SA	Morgan Stanley	(8.916)	(0,00)
(1.500)	Unicharm Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1.679)	(0,00)
3.515	Unilever Plc	Bank of America Merrill Lynch	(2.146)	(0,00)
(1.591.406)	uniQure NV	Morgan Stanley	(65.361)	(0,00)
787.345	Universal Health Services Inc Class B	Goldman Sachs International	(23.178)	(0,00)
29.870	Unum Group	Morgan Stanley	(4.811)	(0,00)
(77.219)	UPM-Kymmene OYJ	Morgan Stanley	(2.354)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,88%) (31 de diciembre de 2021: (3,82%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.633.325	Urban Outfitters Inc	JPMorgan Chase Bank	(80.654)	(0,00)
4.700	UT Group Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(858)	(0,00)
1.239.913	Valero Energy Corp	Goldman Sachs International	(5.471)	(0,00)
(357.323)	Valmet OYJ	Morgan Stanley	(22.150)	(0,00)
8.900	ValueCommerce Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(6.660)	(0,00)
(191.381)	Vanguard International Semiconductor Corp	Morgan Stanley	(4.235)	(0,00)
(71.761)	Vanguard International Semiconductor Corp	JPMorgan Chase Bank	(1.771)	(0,00)
(328.763)	Varex Imaging Corp	JPMorgan Chase Bank	(7.804)	(0,00)
31.157	Verizon Communications Inc	Morgan Stanley	(1.406)	(0,00)
177.933	Verizon Communications Inc	Goldman Sachs International	(1.549)	(0,00)
326.587	Verizon Communications Inc	JPMorgan Chase Bank	(12.638)	(0,00)
(1.833.360)	Vertex Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	(9.699)	(0,00)
75.770	Verve Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	(6.512)	(0,00)
(102.418)	Vestas Wind Systems A/S	Morgan Stanley	(7.978)	(0,00)
(723.506)	Victoria's Secret & Co	JPMorgan Chase Bank	(98.927)	(0,01)
7.661	Victrix Plc	Bank of America Merrill Lynch	(11.220)	(0,00)
12.700.000	Virgin Galactic Holdings Inc	Goldman Sachs International	(26.731)	(0,00)
(153.251)	Virgin Money UK Plc	Bank of America Merrill Lynch	(85.349)	(0,00)
302.984	Visa Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(15.634)	(0,00)
168.782	Visa Inc Class A	Goldman Sachs International	(2.829)	(0,00)
549.299	Visa Inc Class A	Morgan Stanley	(11.434)	(0,00)
94.811	Vitesco Technologies Group AG	Morgan Stanley	(23.842)	(0,00)
(661.973)	VMware Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(6.173)	(0,00)
372.144	Vodafone Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(30.891)	(0,00)
20.511	Vodafone Group Plc	JPMorgan Chase Bank	(10.221)	(0,00)
1.611	Vodafone Group Plc	Goldman Sachs International	(4.766)	(0,00)
8.441	Vodafone Group Plc	Morgan Stanley	(161.912)	(0,01)
(7.377.646)	Volkswagen AG	Morgan Stanley	(36.459)	(0,00)
(12.322)	Volution Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(1.971)	(0,00)
20.000	Vy Global Growth Warrant	Goldman Sachs International	(0)	(0,00)
(1.185.042)	Wacker Chemie AG	Morgan Stanley	(102.099)	(0,01)
(1.300)	Wacoal Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(532)	(0,00)
11.300	Wacom Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(3.214)	(0,00)
1.009.922	Walmart Inc	Morgan Stanley	(40.371)	(0,00)
(3.571.780)	Walmart Inc	JPMorgan Chase Bank	(111.303)	(0,01)
(31.375)	Walt Disney Co	JPMorgan Chase Bank	(3.807)	(0,00)
(679.607)	Walt Disney Co	Morgan Stanley	(49.420)	(0,00)
17.348	Warner Music Group Corp	Goldman Sachs International	(716)	(0,00)
371.198	Warner Music Group Corp Class A	JPMorgan Chase Bank	(9.622)	(0,00)
705.993	Wartsila OYJ Abp	Goldman Sachs International	(79.897)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,88%) (31 de diciembre de 2021: (3,82%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(1.106.191)	Wartsila OYJ Abp	Morgan Stanley	(19.436)	(0,00)
(23.870)	Watches of Switzerland Group	Bank of America Merrill Lynch	(6.839)	(0,00)
201.448	Wayfair Inc Class A	Goldman Sachs International	(2.137)	(0,00)
(20.366)	Weir Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(9.294)	(0,00)
177.281	Weir Group Plc	Goldman Sachs International	(11.102)	(0,00)
106.900	Wells Fargo & Co	Morgan Stanley	(84.447)	(0,00)
(1.200)	West Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1.320)	(0,00)
(300)	West Japan Railway Co	Bank of America Merrill Lynch	(281)	(0,00)
(107.216)	Western Digital Corp	JPMorgan Chase Bank	(11.320)	(0,00)
163.078	Western Digital Corp	Goldman Sachs International	(5.467)	(0,00)
(18.112)	Western Digital Corp	Morgan Stanley	(2.593)	(0,00)
36.416	Western Midstream Partners LP	Morgan Stanley	(2.953)	(0,00)
(18.188)	WH Smith Plc	Bank of America Merrill Lynch	(34.935)	(0,00)
(257.115)	Whitbread Plc	Morgan Stanley	(4.186)	(0,00)
(351.295)	Whitbread Plc	JPMorgan Chase Bank	(12.088)	(0,00)
(2.127.638)	Williams Cos Inc	JPMorgan Chase Bank	(91.142)	(0,01)
(1.652.722)	Williams Cos Inc	Morgan Stanley	(48.982)	(0,00)
362.624	Williams-Sonoma Inc	JPMorgan Chase Bank	(1.008)	(0,00)
(1.248.949)	WillScot Mobile Mini Holdings Corp	JPMorgan Chase Bank	(73.673)	(0,00)
(2.498.100)	WillScot Mobile Mini Holdings Corp	Goldman Sachs International	(120.694)	(0,01)
(2.198.822)	WillScot Mobile Mini Holdings Corp	Morgan Stanley	(109.802)	(0,01)
93.491	WiseTech Global Ltd	JPMorgan Chase Bank	(21.450)	(0,00)
77.700	WiseTech Global Ltd	Goldman Sachs International	(16.741)	(0,00)
(7.745)	Woodside Energy Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(22.424)	(0,00)
(656.751)	Workday Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(19.707)	(0,00)
(1.724.626)	Workday Inc Class A	Goldman Sachs International	(54.174)	(0,00)
(469.802)	Worldline SA	Morgan Stanley	(71.560)	(0,00)
2.138	WPP Plc	Bank of America Merrill Lynch	(148)	(0,00)
283.632	WPP Plc	JPMorgan Chase Bank	(37.064)	(0,00)
142.487	WPP Plc	Goldman Sachs International	(15.347)	(0,00)
2.095.698	WW Grainger Inc	Goldman Sachs International	(128.633)	(0,01)
2.100.045	WW Grainger Inc	Morgan Stanley	(54.880)	(0,00)
(783.391)	Wynn Resorts Ltd	Morgan Stanley	(3.235)	(0,00)
(2.053.635)	Wynn Resorts Ltd	Goldman Sachs International	(8.005)	(0,00)
7.000	Yamato Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(5.799)	(0,00)
67.008	Yara International ASA	Morgan Stanley	(2.409)	(0,00)
3.200.000	Yeahka Ltd	Goldman Sachs International	(12.958)	(0,00)
4.800	Yokogawa Electric Corp	Bank of America Merrill Lynch	(256)	(0,00)
(4.100)	Yoshinoya Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(140)	(0,00)
24.800	Z Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1.834)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,88%) (31 de diciembre de 2021: (3,82%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
4.355	Zalando SE	Morgan Stanley	(662)	(0,00)
5.521	Zalando SE	Goldman Sachs International	(166)	(0,00)
78.723	Zalando SE	JPMorgan Chase Bank	(38.601)	(0,00)
(3.200)	Zenkoku Hosho Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(5.795)	(0,00)
2.000	Zensho Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(35)	(0,00)
(7.900)	Zeon Corp	Bank of America Merrill Lynch	(359)	(0,00)
(195.605)	Zimmer Biomet Holdings Inc	Goldman Sachs International	(2.060)	(0,00)
130	zooplus SE	Morgan Stanley	(652)	(0,00)
200.000	ZUR Rose Finance BV	Société Générale	(770)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos por diferencias [∞]			(58.716.225)	(1,88)

Swaptions vendidos 0,02 % (31 de diciembre de 2021: (0,00%))

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Descripción	Contraparte	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Swaptions de compra					
(204.000.000) USD	15/03/2023	USD 10 Year Interest Rate, strike 2.8% Swaption	Morgan Stanley	(625.070)	(0,02)
(480.000.000) EUR	18/01/2023	EUR Swaption, upon potential exercise of the option, the Portfolio will enter into swap with the notional value of EUR 480,000,000, in which it will pay a rate of 1.00%, and will receive iTraxx EUR S38, strike 1.2%	JPMorgan Chase Bank	(82.954)	(0,00)
Total valor razonable en swaptions suscritos [∞] (Prima: 2.397.766 USD)				(708.024)	(0,02)

Contratos de credit default swap (0,02%) (31 de diciembre de 2021: (0,02%))

Importe nominal	Fecha de extinción	Contraparte	Obligación de referencia	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
13.000.000 EUR	20/12/2024	Nomura International Plc	Buying default protection on POSCO Holdings Inc, 2.75%, 15/07/2024	(130.072)	(0,01)
10.000.000 USD	20/12/2026	Goldman Sachs International	Buying default protection on China Government Bond, 7.50%, 28/10/2027	(145.187)	(0,01)
1.250.000.000 JPY	20/06/2025	JPMorgan Chase Bank	Buying default protection on ANA Holdings Inc, 1.22%, 06/03/2024	(123.814)	(0,00)
500.000.000 JPY	20/12/2026	Goldman Sachs International	Buying default protection on ANA Holdings Inc, 1.22%, 06/03/2024	(51.170)	(0,00)
750.000.000 JPY	20/12/2026	JPMorgan Chase Bank	Buying default protection on ANA Holdings Inc, 1.22%, 06/03/2024	(76.755)	(0,00)
Total valor razonable en contratos de credit default swap [∞]				(526.998)	(0,02)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de swap de tipos de interés (0,76%) (31 de diciembre de 2021: (0,47%))

Importe nacional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
MXN 71.000	03/11/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	7,80%	28D MXIBTIE	(95)	(0,00)
CZK 460.800.000	27/06/2024	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	6,84%	6M PRIBOR	(11.259)	(0,00)
MXN 1.006.400.000	26/11/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	9,22%	28D MXIBTIE	(15.910)	(0,00)
MXN 748.000.000	26/11/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	9,21%	28D MXIBTIE	(16.685)	(0,00)
MXN 408.000.000	17/12/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	9,17%	28D MXIBTIE	(16.727)	(0,00)
CLP 33.840.000.000	24/06/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	7,07%	1D CLICP	(29.622)	(0,00)
GBP 1.900.000.000	23/03/2023	Merrill Lynch International	(Pagar)	3,89%	1D SONIA	(32.134)	(0,00)
GBP 1.504.000.000	23/03/2023	Merrill Lynch International	(Pagar)	3,88%	1D SONIA	(49.535)	(0,00)
EUR 1.600.000.000	18/04/2023	Merrill Lynch International	Recibir	2,41%	1D EURIBOR	(52.867)	(0,00)
JPY 108.800.000.000	21/03/2023	Merrill Lynch International	Recibir	(0,01%)	1D JPY LIBOR	(57.581)	(0,00)
GBP 3.800.000.000	23/03/2023	Merrill Lynch International	(Pagar)	3,88%	1D SONIA	(125.154)	(0,00)
MXN 1.414.400.000	08/12/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	10,74%	28D MXIBTIE	(143.415)	(0,00)
MXN 2.108.000.000	07/12/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	10,80%	28D MXIBTIE	(157.798)	(0,00)
MXN 4.114.000.000	01/12/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	10,88%	28D MXIBTIE	(186.674)	(0,00)
MXN 4.896.000.000	14/08/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	10,93%	28D MXIBTIE	(200.194)	(0,01)
MXN 513.400.000	04/12/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	8,85%	28D MXIBTIE	(244.007)	(0,01)
MXN 513.400.000	05/12/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	8,78%	28D MXIBTIE	(290.361)	(0,01)
MXN 768.400.000	04/12/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	8,87%	28D MXIBTIE	(345.104)	(0,01)
EUR 234.400.000	12/12/2024	Merrill Lynch International	(Pagar)	3,19%	1D EURIBOR	(515.622)	(0,02)
USD 16.880.000	15/05/2038	Merrill Lynch International	(Pagar)	3,24%	12M SOFR	(515.985)	(0,02)
MXN 312.400.000	11/01/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	7,40%	28D MXIBTIE	(549.279)	(0,02)
MXN 390.500.000	31/01/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	7,44%	28D MXIBTIE	(704.075)	(0,02)
MXN 784.800.000	03/05/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	9,02%	28D MXIBTIE	(777.342)	(0,02)
MXN 784.800.000	22/05/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	8,91%	28D MXIBTIE	(833.130)	(0,03)
PLN 568.000.000	17/04/2023	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,96%	1D WIBOR	(963.887)	(0,03)
EUR 1.688.000.000	20/12/2023	Merrill Lynch International	(Pagar)	3,24%	1D EURIBOR	(1.180.769)	(0,04)
MXN 738.300.000	08/09/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	6,30%	28D MXIBTIE	(1.208.380)	(0,04)
EUR 1.688.000.000	20/12/2023	Merrill Lynch International	(Pagar)	3,17%	1D EURIBOR	(1.485.892)	(0,05)
MXN 1.164.400.000	11/01/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	7,41%	28D MXIBTIE	(2.041.448)	(0,07)
BRL 327.675.708	03/07/2023	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	9,32%	1D BROIS	(2.913.512)	(0,09)
BRL 900.980.681	02/01/2023	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	9,73%	1D BROIS	(4.031.088)	(0,13)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de swap de tipos de interés (0,76%) (31 de diciembre de 2021: (0,47%)) (cont.)

Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
EUR 2.040.000.000	20/12/2023	Merrill Lynch International	(Pagar)	3,24%	3M EURIBOR	(4.249.614)	(0,14)
Minusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés [∞]						(23.945.145)	(0,76)

[#] Recibe - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

Contratos de swaps sobre inflación (0,86%) (31 de diciembre de 2021: (0,00%))

Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
EUR 17.457.000	15/11/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,99%	CPTFEMU	(81.046)	(0,00)
EUR 34.300.000	15/08/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,12%	CPTFEMU	(392.638)	(0,01)
EUR 74.550.000	15/01/2024	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,48%	CPTFEMU	(7.400.026)	(0,24)
EUR 95.850.000	15/01/2024	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,49%	CPTFEMU	(9.494.097)	(0,31)
EUR 95.850.000	15/01/2024	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,49%	CPTFEMU	(9.494.097)	(0,30)
Minusvalía latente total sobre contratos de swap sobre inflación [∞]						(26.861.904)	(0,86)

[#] Recibe - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

Contratos de swap de rentabilidad total (0,04%) (31 de diciembre de 2021: (0,24%))

Importe notional	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(21.726) USD	06/11/2024	4,03 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUXLC ²	(97)	(0,00)
(577.178) USD	06/11/2024	4,05 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUIWM ²	(1.953)	(0,00)
32.039.697 USD	24/04/2023	0,00 ³	Goldman Sachs Basket GSVIDI1B ⁴	(2.527)	(0,00)
(372.128) USD	06/11/2024	4,05 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUIWM ²	(4.375)	(0,00)
61.733.087 USD	24/04/2023	0,00 ³	Goldman Sachs Basket GSVIDI1B ⁴	(4.869)	(0,00)
(5.263.694) USD	22/12/2023	1,31 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUXBI ²	(4.912)	(0,00)
(1.012.016) USD	25/09/2023	1,33 ¹	Morgan Stanley Basket MSXXSTAP ²	(5.083)	(0,00)
(383.402) USD	06/11/2024	4,06 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUXBI ²	(8.554)	(0,00)
(816.537) USD	06/11/2024	4,03 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUXLC ²	(9.836)	(0,00)
(714.886) USD	06/11/2024	4,11 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUSPY ²	(12.113)	(0,00)
(9.900.732) USD	25/09/2023	1,36 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUSPY ²	(16.421)	(0,00)
(175.345) USD	06/11/2024	3,99 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUSMH ²	(17.273)	(0,00)
(1.107.155) USD	09/01/2023	1,17 ⁵	JPMorgan Basket JP1STP ⁶	(25.465)	(0,00)
(830.416) USD	06/11/2024	4,02 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUXRT ²	(25.622)	(0,00)
(9.034.933) USD	06/11/2024	3,03 ¹	Morgan Stanley Basket MSACHDGE ²	(27.389)	(0,00)
(1.580.329) USD	06/11/2024	4,09 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUIOH ²	(27.937)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de swap de rentabilidad total (0,04%) (31 de diciembre de 2021: (0,24%)) (cont.)

Importe notional	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
635.297 USD	06/11/2024	4,11 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUSPY ²	(31.019)	(0,00)
(1.063.789) USD	06/11/2024	4,05 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUIWM ²	(33.911)	(0,00)
(917.516) EUR	11/03/2024	(0,99) ⁷	Morgan Stanley Basket MSABCHE1 ²	(34.383)	(0,00)
16.757.400 EUR	05/05/2023	0,00 ³	UBS Basket UBSCFVPR ⁸	(51.068)	(0,00)
360.540 USD	24/01/2024	2,01 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUTAN ²	(58.980)	(0,00)
(2.356.388) USD	06/11/2024	4,11 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUXLP ²	(60.608)	(0,00)
(779.072) USD	06/11/2024	4,00 ¹	Morgan Stanley Basket MSABLD3 ²	(94.706)	(0,00)
(2.484.682) USD	25/09/2023	1,36 ¹	Morgan Stanley Basket MSNBUXLP ²	(109.159)	(0,00)
(3.408.565) EUR	12/05/2023	(0,88) ⁹	JPMorgan Basket JPECND ⁶	(120.889)	(0,01)
2.083.275 GBP	06/11/2024	(0,41) ¹⁰	Morgan Stanley Basket MSABRKMA ²	(134.111)	(0,01)
(3.438.077) USD	06/11/2024	4,06 ¹	Morgan Stanley Basket MSABSMBP ²	(139.827)	(0,01)
(4.929.461) USD	09/01/2023	3,92 ⁵	JPMorgan Basket JP1STP ⁶	(179.335)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de swap de rentabilidad total [∞]				(1.242.422)	(0,04)

¹ El FEDEF a 1 día es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

² La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es Morgan Stanley.

³ Tipo fijo.

⁴ La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es Goldman Sachs International.

⁵ El OBFR a 1 día es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

⁶ La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es JPMorgan Chase Bank.

⁷ El EURIBOR a 1 meses es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

⁸ La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es UBS AG.

⁹ El ESTR a 1 día es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

¹⁰ El SONIA a 1 día es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

Contratos correlation swap 0,00% (31 de diciembre de 2021: (0,00%))

Importe notional	Fecha de extinción	Contraparte	Obligación de referencia	Porcentaje del precio de ejercicio de correlación	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
5.000.000 USD	20/12/2024	BNP	Basket of S&P 500 /Nikkei 225 Index correlation swap 20/12/2024	80,50%	(60.576)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de correlation swap [∞]					(60.576)	(0,00)

Contratos de swap de varianza (0,01 %) (31 de diciembre de 2021: (0,01%))

Importe teórico Vega	Fecha de extinción	Contraparte	Obligación de referencia	Tipo de ejercicio de volatilidad	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
200.000 USD	08/12/2023	Goldman Sachs International	Nikkei 225 Index vs S&P 500 Index	Various	(8.962)	(0,00)
400.000 USD	20/12/2024	BNP	BNP US Geo Basket	Various	(14.480)	(0,00)
50.000 EUR	13/01/2023	Bank of America Merrill Lynch	PIMCO Funds Global Investors Series plc Income Fund (PINEEH ID Equity)	5%	(98.051)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de swap de varianza (0,01 %) (31 de diciembre de 2021: (0,01%)) (cont.)

Importe teórico Vega	Fecha de extinción	Contraparte	Obligación de referencia	Tipo de ejercicio de volatilidad	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
300.000 USD	20/12/2024	UBS	UBS 24 Names US Basket	Various	(299.754)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de swaps de varianza[∞]					(421.247)	(0,01)

Contratos de swap sobre volatilidad (0,14%) (31 de diciembre de 2021: (0,22%))

Importe nominal	Fecha de extinción	Contraparte	Obligación de referencia ¹	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto	
7.500.000 USD	19/01/2024	UBS	UBS 39 Names US Basket	(12.338)	(0,00)	
25.000.000 EUR	20/12/2024	BNP	BNP 7 Names EU Down Geo Basket	(12.831)	(0,00)	
6.000.000.000 EUR	20/12/2024	BNP	BNP 5 Names EU Basket	(26.639)	(0,00)	
30.000.000 USD	19/01/2024	UBS	UBS 29 Names US Basket	(29.558)	(0,00)	
10.000.000 USD	22/05/2023	UBS	United States Dollar to Canadian Dollar Rate Basket	(30.852)	(0,00)	
10.000.000 USD	22/05/2023	UBS	New Zealand Dollar to United States Dollar Rate Basket	(31.897)	(0,00)	
15.000.000 USD	16/06/2023	BNP	BNP 11 Names US Basket	(49.002)	(0,00)	
30.000.000 EUR	15/12/2023	Bank of America Merrill Lynch	BAML 12 Names EU Basket	(50.370)	(0,00)	
14.000.000 USD	15/09/2023	BNP	BNP Down Pairwise US Basket	(57.687)	(0,00)	
1.000.000 EUR	19/01/2024	BNP	BNP 5 Names EU Basket	(69.765)	(0,00)	
30.000.000 EUR	21/06/2024	Bank of America Merrill Lynch	BAML 14 Names EU Basket	(122.842)	(0,01)	
25.000.000 USD	16/06/2023	BNP	BNP 14 Names US Basket	(124.337)	(0,01)	
25.000.000 USD	16/06/2023	BNP	BNP 14 Names US Basket	(130.468)	(0,01)	
32.000.000 USD	16/06/2023	UBS	UBS 30 Names US Basket	(298.893)	(0,01)	
30.000.000 USD	16/06/2023	UBS	UBS 27 Names US Basket	(353.302)	(0,01)	
16.000.000 USD	18/01/2023	UBS	Chinese Yuan Renminbi vs Mexican Peso Rate Basket	(417.007)	(0,01)	
2.213.090 USD ²	11/08/2023	Goldman Sachs International	GS 296 Pairwise Theta Flat CoVol	(1.264.449)	(0,04)	
174.971.819 USD ²	12/01/2024	Goldman Sachs International	GS 300 Pairwise Theta Flat CoVol	(1.335.588)	(0,04)	
Minusvalía latente total sobre contratos de swaps de volatilidad[∞]					(4.417.825)	(0,14)

¹ Los contratos de swaps de volatilidad están denominados en varias divisas extranjeras basadas en las divisas locales de las posiciones del swap.

² Operaciones de dispersión swap negociadas en el espacio de volatilidad

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(489.983.868)	(15,65)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	2.065.957.851	66,00
Otro activo neto	1.064.529.131	34,00
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	3.130.486.982	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	207.397.695	5,29
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	1.681.367.327	42,92
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	61.755.647	1,58
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC y compensados de forma centralizada	115.437.182	2,94
Total inversiones	2.065.957.851	52,73

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Renta variable 2,26%			
Dólar estadounidense			
7.007	Advanced Micro Devices Inc	453.843	0,06
1.263	AECOM	107.267	0,02
1.192	AeroVironment Inc	102.107	0,01
1.875	Amgen Inc	492.450	0,07
11.109	AT&T Inc	204.517	0,03
977	Broadcom Inc	546.270	0,08
33.504	Carnival Corp	270.042	0,04
500	Charles Schwab Corp	41.630	0,01
18.964	Cisco Systems Inc	903.445	0,13
8.130	Cleveland-Cliffs Inc	130.974	0,02
439	Devon Energy Corp	27.003	0,00
6.227	DISH Network Corp Class A	87.427	0,01
2.295	Dollar General Corp	565.144	0,08
9.120	Dollar Tree Inc	1.289.933	0,19
16.041	DuPont de Nemours Inc	1.100.894	0,16
2.660	Eastman Chemical Co	216.630	0,03
5.605	Envestnet Inc	345.828	0,05
848	FTI Consulting Inc	134.662	0,02
1.569	General Mills Inc	131.561	0,02
2.030	Goldman Sachs Group Inc	697.061	0,10
4.102	H&R Block Inc	149.764	0,02
400	HCA Healthcare Inc	95.984	0,01
3.268	Insulet Corp	962.067	0,14
725	Interpublic Group of Cos Inc	24.150	0,00
61	iQIYI Inc ADR	323	0,00
937	ITT Inc	75.991	0,01
147	JM Smucker Co	23.294	0,00
271	Lithia Motors Inc Class A	55.485	0,01
32.950	Lumen Technologies Inc	171.999	0,02
13.306	Lyft Inc Class A	146.632	0,02
797	M&T Bank Corp	115.613	0,02
4.489	Marathon Oil Corp	121.517	0,02
5.110	Marriott Vacations Worldwide Corp	687.755	0,10
12.400	MetLife Inc	897.388	0,13
4.516	Microsoft Corp	1.083.027	0,15
445	Molson Coors Beverage Co Class B	22.926	0,00
4.304	Morgan Stanley	365.926	0,05
3.937	NextEra Energy Partners LP	275.944	0,04
2.767	Ormat Technologies Inc	239.290	0,03
578	PepsiCo Inc	104.421	0,01
490	S&P Global Inc	164.121	0,02
317	Skechers USA Inc Class A	13.298	0,00
3.173	SolarEdge Technologies Inc	898.816	0,13

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto		
Renta variable 2,26% (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.011	Starbucks Corp	100.291	0,01		
2.700	Take-Two Interactive Software Inc	281.151	0,04		
29.300	United States Steel Corp	733.965	0,10		
10.963	Viatris Inc	122.018	0,02		
3.019	Williams Cos Inc	99.325	0,01		
445	Winnebago Industries Inc	23.452	0,00		
187	Wynn Resorts Ltd	15.422	0,00		
6.300	ZTO Express Cayman Inc ADR	169.281	0,02		
Total valores de renta variable *		16.089.324	2,26		
Fondos de inversión inmobiliaria 0,55%					
Dólar estadounidense					
40.200	Realty Income Corp	2.549.886	0,35		
31.000	Ventas Inc	1.396.550	0,20		
Total fondos de inversión inmobiliaria *		3.946.436	0,55		
Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro 63,10%					
Dólar estadounidense					
45.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	03/01/2023	45.000.000	6,32
46.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	10/01/2023	45.967.687	6,46
30.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	17/01/2023	29.957.140	4,21
40.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	24/01/2023	39.910.499	5,61
41.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	02/02/2023	40.870.087	5,74
45.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	09/02/2023	44.820.704	6,30
20.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	02/03/2023	19.863.575	2,79
55.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	23/03/2023	54.488.693	7,65
42.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	13/04/2023	41.526.333	5,83
41.250.000	United States Treasury Bill	0,00%	20/04/2023	40.712.810	5,72
47.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	08/06/2023	46.082.482	6,47
Total bonos del Tesoro **				449.200.010	63,10
Bonos corporativos 1,86%					
Euro					
2.000.000	Intesa Sanpaolo SpA*	6,38%	29/12/2049	1.836.912	0,26
3.600.000	Intesa Sanpaolo SpA**	7,75%	29/12/2049	3.719.633	0,52
Total euro				5.556.545	0,78

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores			Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 1,86% (cont.)					
Libra esterlina					
800.000	Lloyds Banking Group Plc*	7,88%	29/12/2049	921.374	0,13
Total libra esterlina				921.374	0,13
Dólar estadounidense					
5.550.000	NatWest Group Plc**	8,00%	29/12/2049	5.472.716	0,77
1.200.000	ZTO Express Cayman Inc**	1,50%	01/09/2027	1.270.800	0,18
Total dólar estadounidense				6.743.516	0,95
Total bonos de empresa				13.221.435	1,86
Total inversiones				482.457.205	67,77

Contrato de divisas a plazo 7,65%

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
4.947.514 AUD	2.750.000 £	19/01/2023	Bank of America	6	47.944	0,01
2.000.000 AUD	1.829.976 CAD	19/01/2023	Bank of America	1	6.492	0,00
13.900.000 AUD	9.384.095 USD	19/01/2023	Bank of America	8	48.293	0,01
12.600.000 AUD	1.114.641.694 ¥	19/01/2023	Bank of America	4	84.889	0,01
800.000 AUD	846.534 NZD	19/01/2023	Bank of America	3	7.360	0,00
3.569.065 AUD	2.250.000 €	19/01/2023	Bank of America	6	18.011	0,00
297.511 BRL	55.554 USD	03/01/2023	Bank of America	1	795	0,00
14.600.000 CAD	10.710.081 USD	19/01/2023	Bank of America	7	66.029	0,01
724.845 CAD	500.000 €	19/01/2023	Bank of America	3	795	0,00
1.400.000 CAD	135.331.230 ¥	19/01/2023	Bank of America	4	5.530	0,00
369.110 CAD	400.000 AUD	19/01/2023	Bank of America	2	1.000	0,00
617.207 CHF	625.000 €	19/01/2023	Bank of America	3	497	0,00
1.990.140 CHF	1.750.000 £	19/01/2023	Bank of America	5	48.753	0,01
4.500.000 CHF	4.834.656 USD	19/01/2023	Bank of America	5	37.498	0,01
1.211.544.030 CLP	1.400.000 USD	17/01/2023	Bank of America	6	20.227	0,00
456.217.360 CLP	500.000 USD	03/01/2023	Bank of America	2	35.498	0,00
799.996.024 CLP	900.000 USD	09/01/2023	Bank of America	5	38.552	0,01
88.737.856 CLP	100.000 USD	20/01/2023	Bank of America	1	3.991	0,00
627.459.000 CLP	700.000 USD	23/01/2023	Bank of America	1	35.086	0,00
127.862.341 CNH	18.400.000 USD	19/01/2023	Bank of America	8	103.764	0,01
7.129.000 CNH	1.000.000 USD	31/01/2023	Goldman Sachs International	1	32.671	0,00
2.278.301 CZK	100.000 USD	19/01/2023	Bank of America	1	573	0,00
625.000 €	6.822.248 SEK	19/01/2023	Bank of America	2	12.395	0,00
750.000 €	738.741 CHF	19/01/2023	Bank of America	4	1.472	0,00
1.200.000 €	168.233.703 ¥	19/01/2023	Bank of America	2	4.411	0,00
15.750.000 €	16.704.538 USD	19/01/2023	Bank of America	11	122.888	0,02
100.000 €	466.677 PLN	19/01/2023	Bank of America	1	576	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 7,65% (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
4.625.000 €	6.615.289 CAD	19/01/2023	Bank of America	8	58.712	0,01
42.900.000 €	37.297.691 £	19/01/2023	Bank of America	7	950.186	0,14
2.625.000 €	4.091.776 AUD	19/01/2023	Bank of America	5	27.936	0,00
250.000 €	2.626.581 NOK	19/01/2023	Bank of America	2	297	0,00
332.106.310 HUF	800.000 €	19/01/2023	Bank of America	5	26.106	0,00
391.528.480 HUF	1.000.000 USD	19/01/2023	Bank of America	4	38.435	0,01
8.299.387 INR	100.000 USD	27/01/2023	Bank of America	1	137	0,00
16.584.057 INR	200.000 USD	09/01/2023	Bank of America	2	373	0,00
2.216.233.884 ¥	24.200.000 AUD	19/01/2023	Bank of America	5	409.702	0,06
4.472.325.640 ¥	31.100.000 €	19/01/2023	Bank of America	8	738.331	0,11
559.991.120 ¥	5.600.000 CAD	19/01/2023	Bank of America	5	119.642	0,02
381.511.506 ¥	4.400.000 NZD	19/01/2023	Bank of America	4	114.044	0,02
1.414.255.919 ¥	8.500.000 £	19/01/2023	Bank of America	8	511.791	0,08
2.875.000.000 ¥	21.332.711 USD	19/01/2023	Bank of America	5	501.954	0,07
391.759.813 KRW	300.000 USD	19/01/2023	Bank of America	2	11.401	0,00
130.030.189 KRW	100.000 USD	13/01/2023	Bank of America	1	3.343	0,00
129.490.789 KRW	100.000 USD	17/01/2023	Bank of America	1	2.924	0,00
258.082.689 KRW	200.000 USD	25/01/2023	Bank of America	2	5.175	0,00
126.873.789 KRW	100.000 USD	31/01/2023	Bank of America	1	879	0,00
126.916.789 KRW	100.000 USD	03/02/2023	Bank of America	1	920	0,00
521.748.789 KRW	400.000 USD	09/01/2023	Bank of America	2	14.063	0,00
399.256.427 KRW	300.000 USD	03/01/2023	Bank of America	2	15.743	0,00
521.524.263 KRW	400.000 USD	20/01/2023	Bank of America	2	14.558	0,00
127.500.000 MXN	6.422.835 USD	19/01/2023	Bank of America	5	100.708	0,01
1.324.200 NOK	125.000 €	19/01/2023	Bank of America	1	959	0,00
2.000.000 NOK	2.090.480 SEK	19/01/2023	Bank of America	2	2.341	0,00
200.000 NZD	16.600.254 ¥	19/01/2023	Bank of America	1	446	0,00
2.000.000 NZD	1.261.083 USD	19/01/2023	Bank of America	3	4.102	0,00
1.895.282 PLN	400.000 €	19/01/2023	Bank of America	3	4.205	0,00
1.589.074 SEK	1.500.000 NOK	19/01/2023	Bank of America	2	283	0,00
269.560 SGD	200.000 USD	19/01/2023	Bank of America	2	1.052	0,00
5.811.348 TRY	300.000 USD	15/02/2023	Bank of America	1	328	0,00
200.000 USD	956.826.000 COP	23/01/2023	Bank of America	1	3.396	0,00
300.000 USD	2.937.938 NOK	19/01/2023	Bank of America	2	1.568	0,00
2.678.906 USD	4.200.000 NZD	19/01/2023	Bank of America	7	22.015	0,00
400.000 USD	4.110.564 SEK	19/01/2023	Bank of America	2	5.129	0,00
147.780 USD	200.000 CAD	19/01/2023	Bank of America	1	162	0,00
4.200.000 USD	80.887.792 TRY	15/02/2023	Bank of America	5	19.756	0,00
200.000 USD	6.117.871 TWD	09/01/2023	Bank of America	1	840	0,00
700.000 USD	3.658.833 BRL	04/01/2023	Bank of America	5	7.006	0,00
300.000 USD	9.120.146 TWD	17/01/2023	Bank of America	2	2.900	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 7,65% (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
100.000 USD	3.044.665 TWD	19/01/2023	Bank of America	1	801	0,00
1.702.288 USD	2.500.000 AUD	19/01/2023	Bank of America	2	5.816	0,00
9.603.875 USD	7.875.000 £	19/01/2023	Bank of America	10	126.998	0,02
100.000 USD	3.054.305 TWD	30/01/2023	Bank of America	1	402	0,00
500.000 USD	40.987.043 INR	09/01/2023	Bank of America	4	4.783	0,00
200.000 USD	964.410.000 COP	19/01/2023	Bank of America	1	1.688	0,00
200.000 USD	965.283.287 COP	31/01/2023	Bank of America	1	1.958	0,00
3.572.789 USD	469.929.509 ¥	19/01/2023	Bank of America	1	3.832	0,00
100.000 USD	8.276.113 INR	23/01/2023	Bank of America	1	113	0,00
100.000 USD	479.589.643 COP	20/01/2023	Bank of America	1	1.400	0,00
1.076.925 USD	21.000.000 MXN	19/01/2023	Bank of America	4	2.459	0,00
1.518.522 USD	1.250.000 £	09/01/2023	Goldman Sachs International	3	14.697	0,00
32.138 USD	250.000 HKD	10/01/2023	Goldman Sachs International	1	101	0,00
6.886.261 ZAR	400.000 USD	19/01/2023	Bank of America	2	4.165	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
658.806.173 €	654.388.581 USD	18/01/2023	State Street Bank and Trust Co	2	49.433.338	6,95
4.868.869 €	4.848.589 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	50	352.967	0,05
3 USD	3 €	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					54.485.356	7,65

Contratos de futuros 1,20%

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
50	1 Month SOFR Future February 2023	2.542	0,00
(177)	3 Month SOFR Future June 2023	6.017	0,00
(139)	3 Month SOFR Future September 2023	25.963	0,00
53	30 Day Federal Funds Future January 2023	0	0,00
(200)	3-Month Euro Euribor Future January 2023	33.932	0,00
(300)	3-Month Euro Euribor Future February 2023	16.878	0,00
(300)	3-Month Euro Euribor Future March 2023	22.054	0,00
(6)	3-Month Euro Euribor Future March 2024	1.921	0,00
(236)	3-Month Euro Euribor Future December 2023	31.158	0,00
(523)	3-Month Euro Euribor Future September 2023	168.329	0,02
(715)	3-Month Euro Euribor Future June 2023	490.308	0,07
(55)	90-Day Bank Bill Future September 2023	11.537	0,00
9	Australian Dollar Currency Future March 2023	4.762	0,00
(3)	Australian Government Bond 10-Year Future March 2023	5.449	0,00
(20)	Australian Government Bond 3-Year Future March 2023	14.611	0,00
(1)	Bankers Acceptance Future March 2024	129	0,00
(75)	Bankers Acceptance Future September 2023	15.840	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de futuros (1,20%) (cont.)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(55)	CAC40 Index Future January 2023	11.350	0,00
(89)	Canadian 10-Year Bond Future March 2023	84.527	0,01
(8)	Canadian 5-Year Bond Future March 2023	6.074	0,00
127	Canadian Dollar Currency Future March 2023	9.048	0,00
(14)	CBOE VIX Index Future February 2023	7.600	0,00
(29)	CBOE VIX Index Future March 2023	30.823	0,00
(58)	CBOE VIX Index Future January 2023	120.383	0,02
(9)	DAX Index Future March 2023	9.392	0,00
(2)	Dollar Index Future March 2023	342	0,00
403	Euro FX Currency Future March 2023	175.232	0,02
(3)	Euro STOXX 50 Future January 2023	0	0,00
(170)	Euro STOXX 50 Future March 2023	72.418	0,01
400	Euro STOXX 50 Index Dividend Future December 2023	14.826	0,00
7	Euro STOXX Bank Index Future March 2023	496	0,00
(1)	Euro/Japanese Yen Currency Future March 2023	5.012	0,00
(624)	Euro-BOBL Future March 2023	954.975	0,14
1	Euro-BTP Future January 2023	216	0,00
(106)	Euro-BTP Future March 2023	858.752	0,13
120	Euro-Bund Future February 2023	926.098	0,14
(351)	Euro-Bund Future March 2023	899.820	0,14
(4)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2023	42.391	0,01
(207)	Euro-OAT Future March 2023	1.903.160	0,28
(1.272)	Euro-Schatz Future March 2023	242.789	0,03
(59)	FTSE 100 Index Future March 2023	23.373	0,00
2	FTSE China A50 Index Future July 2023	59	0,00
(7)	Japan Government 10-Year Bond (OSE) Future March 2023	32.741	0,00
49	Japanese Yen Currency Future March 2023	30.007	0,00
(1)	Mini-Hang Seng Index Future January 2023	254	0,00
136	New Zealand Dollar Currency Future March 2023	9.798	0,00
(1)	Nikkei 225 (CME) Future March 2023	3.200	0,00
(5)	Nikkei 225 (OSE) Future March 2023	10.156	0,00
(8)	Nikkei 225 (SGX) Future March 2023	13.718	0,00
(3)	Nikkei 225 Mini Future March 2023	326	0,00
(64)	S&P 500 E-mini Future March 2023	109.387	0,02
1	S&P 500 Micro E-mini Future March 2023	50	0,00
4	SGX Nifty 50 Future January 2023	410	0,00
(1)	Short-Term Euro-BTP Future March 2023	0	0,00
(13)	SPI 200 Index Future March 2023	17.547	0,00
94	Swiss Franc Currency Future March 2023	42.441	0,01
3	TOPIX Index Future March 2023	568	0,00
3	Turkish Lira Currency Future February 2023	11	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de futuros (1,20%) (cont.)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(8)	United Kingdom Long Gilt Future March 2023	15.842	0,00
(194)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2023	151.081	0,02
(4)	US Treasury 10-Year Ultra Future March 2023	125	0,00
(714)	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2023	542.499	0,09
(215)	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2023	265.089	0,04
(6)	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2023	3.625	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros ±		8.521.839	1,20

Contratos de opciones adquiridos 5,04 %

Número de contratos/ Importe nominal	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra				
1.000	13/01/2023	3 Month SOFR Future, Strike Price \$95 ±	557.500	0,08
1.900	13/01/2023	3 Month SOFR Future, Strike Price \$96 ±	20.625	0,00
800	10/02/2023	3 Month SOFR Future, Strike Price \$96 ±	22.500	0,00
300	13/01/2023	3 Month SOFR Future, Strike Price \$97 ±	1.875	0,00
400	10/02/2023	3 Month SOFR Future, Strike Price \$97 ±	2.500	0,00
2.500.000 USD	20/01/2023	Absolute Dispersion Option on Stock Basket, Strike 26% ∞	157	0,00
2.500.000 USD	17/02/2023	Absolute Dispersion Option on Stock Basket, Strike 36% ∞	110	0,00
2.500.000 EUR	09/01/2023	Absolute Dispersion Option on Stock Basket, Strike 23% ∞	139	0,00
9	16/06/2023	AECOM, Strike Price \$93 ±	2.520	0,00
7	16/06/2023	AeroVironment Inc, Strike Price \$100 ±	4.270	0,00
40.090	19/01/2024	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$115 ∞	115.870	0,02
100.000	19/01/2024	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$152 ∞	25.234	0,01
257	20/01/2023	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$88 ±	41.762	0,01
22	21/04/2023	Allstate Corp, Strike Price \$145 ±	9.130	0,00
42	20/01/2023	Amgen Inc, Strike Price \$285 ±	1.155	0,00
900.000.000 JPY	05/09/2024	Anair, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 52bps. ∞	0	0,00
180.000.000 JPY	20/08/2024	Anair, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 55bps. ∞	0	0,00
11.737	19/01/2024	Apellis Pharmaceuticals Inc, Strike Price \$43 ∞	249.815	0,04
100.000	19/01/2024	Apellis Pharmaceuticals Inc, Strike Price \$51 ∞	1.798.506	0,25
502	20/01/2023	AT&T Inc, Strike Price \$24 ±	502	0,00
4	16/06/2023	Axon Enterprise Inc, Strike Price \$210 ±	2.980	0,00
1	16/06/2023	Broadcom Inc, Strike Price \$570 ±	4.840	0,00
1	21/04/2023	Broadcom Inc, Strike Price \$580 ±	3.200	0,00
38	17/03/2023	Centene Corp, Strike Price \$110 ±	855	0,00
8	16/06/2023	Centene Corp, Strike Price \$90 ±	3.200	0,00
14.074	19/01/2024	Ceridian HCM Holding Inc, Strike Price \$105 ∞	61.941	0,01
50.000	19/01/2024	Ceridian HCM Holding Inc, Strike Price \$133 ∞	125.543	0,02
107	20/01/2023	Cigna Corp, Strike Price \$320 ±	161.035	0,02

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones adquiridos 5,04 % (continuación)

Número de contratos/ Importe notional	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra (cont.)				
2	16/06/2023	Cigna Corp, Strike Price \$350 ±	3.710	0,00
15	16/06/2023	Cisco Systems Inc, Strike Price \$53 ±	2.295	0,00
161	17/03/2023	Cleveland-Cliffs Inc, Strike Price \$23 ±	3.783	0,00
2	21/04/2023	CoStar Group Inc, Strike Price \$95 ±	190	0,00
250.000.000 JPY	16/11/2029	Cybag, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 170bps. ∞	313.178	0,04
350.000.000 JPY	17/02/2023	Cybag, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 90bps. ∞	2.321	0,00
2	21/04/2023	Darden Restaurants Inc, Strike Price \$165 ±	285	0,00
241.499	20/12/2024	Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR21 ∞	269.298	0,04
241.499	21/03/2025	Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR21 ∞	306.042	0,04
241.499	20/12/2024	Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR22 ∞	213.918	0,03
241.499	21/03/2025	Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR22 ∞	247.797	0,03
3	21/04/2023	Devon Energy Corp, Strike Price \$80 ±	345	0,00
162	20/01/2023	Dollar Tree Inc, Strike Price \$190 ±	486	0,00
400.000 USD	16/06/2023	Dual digital option: S&P 500 index and SOFR rate, Strike Price \$3,555 and 3.86% ∞	18.640	0,00
200.000 USD	15/12/2023	Dual digital option: Euro Stoxx 50 index and EUR/USD spot rate, Strike Price \$4,000 and 1.1 ∞	55.181	0,01
3	21/04/2023	DuPont de Nemours Inc, Strike Price \$80 ±	300	0,00
40	20/01/2023	Eastman Chemical Co, Strike Price \$110 ±	600	0,00
30.000	19/09/2027	Envestnet Inc, Strike Price \$111 ∞	324.229	0,05
30.000	15/10/2027	Envestnet Inc, Strike Price \$111 ∞	329.644	0,05
30.000	19/11/2027	Envestnet Inc, Strike Price \$111 ∞	336.977	0,05
25.200	15/10/2027	Envestnet Inc, Strike Price \$73 ∞	500.431	0,07
31	20/01/2023	Euro STOXX 50 Index, Strike Price EUR3,825 ±	15.351	0,00
48	17/03/2023	Euro STOXX 50 Index, Strike Price EUR3,900 ±	41.597	0,01
20	17/03/2023	Euro STOXX 50 Index, Strike Price EUR4,075 ±	6.083	0,00
120	17/03/2023	Euro STOXX 50 Index, Strike Price EUR4,275 ±	8.453	0,00
2	16/06/2023	FactSet Research Systems Inc, Strike Price \$500 ±	830	0,00
300.000.000 JPY	18/03/2024	Fancl Corp, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: TONA plus 50bps. ∞	23.536	0,00
18	21/04/2023	FedEx Corp, Strike Price \$195 ±	10.260	0,00
6	21/04/2023	Fluor Corp, Strike Price \$40 ±	990	0,00
3	21/04/2023	General Mills Inc, Strike Price \$88 ±	735	0,00
9	16/06/2023	General Mills Inc, Strike Price \$90 ±	2.295	0,00
200.000.000 JPY	08/06/2026	GMO Payment Gateway Inc, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: TONA plus 70bps. ∞	75.101	0,01
337.500	07/12/2023	Gold Spot US Dollar Index, Strike Price \$1,575 ∞	41.344	0,01
7.317	19/01/2024	Guardant Health Inc, Strike Price \$108 ∞	4.537	0,00
50.000	19/01/2024	Guardant Health Inc, Strike Price \$126 ∞	24.193	0,01
113	17/03/2023	H&R Block Inc, Strike Price \$48 ±	7.345	0,00
400.000.000 JPY	01/11/2024	HIS Co Ltd, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 58bps. ∞	0	0,00
100.000.000 JPY	05/09/2024	Hosele Corp, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 75bps. ∞	21.787	0,00
10.483	19/01/2024	Insulet Corp, Strike Price \$294 ∞	630.443	0,09

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones adquiridos 5,04 % (continuación)

Número de contratos/ Importe nominal	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra (cont.)				
20	16/06/2023	Insulet Corp, Strike Price \$310 ±	62.000	0,01
50.000	19/01/2024	Insulet Corp, Strike Price \$317 ∞	2.474.451	0,35
7	21/04/2023	Interpublic Group of Cos Inc, Strike Price \$36 ±	805	0,00
8	16/06/2023	ITT Inc, Strike Price \$95 ±	1.980	0,00
250.000.000 JPY	14/02/2023	Jins Holdings Inc, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 110bps. ∞	0	0,00
2	21/04/2023	JM Smucker Co, Strike Price \$160 ±	1.390	0,00
5	16/06/2023	Johnson & Johnson, Strike Price \$195 ±	1.218	0,00
199	17/03/2023	KeyCorp, Strike Price \$22 ±	995	0,00
4	16/06/2023	Keysight Technologies Inc, Strike Price \$195 ±	2.460	0,00
6	16/06/2023	Kimberly-Clark Corp, Strike Price \$145 ±	2.490	0,00
130.000.000 JPY	20/12/2024	Koei Tecmo Holdings Co Ltd, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 60bps. ∞	65.031	0,01
2	12/01/2023	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW293 ±	1.333	0,00
1	12/01/2023	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW295 ±	461	0,00
4	12/01/2023	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW298 ±	1.186	0,00
15	12/01/2023	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW325 ±	59	0,00
4	12/01/2023	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW328 ±	8	0,00
29	12/01/2023	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW330 ±	57	0,00
3	12/01/2023	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW333 ±	6	0,00
7	21/04/2023	Kraft Heinz Co, Strike Price \$43 ±	962	0,00
300.000.000 JPY	15/01/2026	Kyoritsu Maintenance, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: TONA plus 105bps. ∞	744.106	0,10
300.000.000 JPY	13/01/2026	Kyoritsu Maintenance, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 110bps. ∞	718.612	0,10
718	19/01/2024	Lyft Inc, Strike Price \$33 ±	22.976	0,00
387	19/01/2024	Lyft Inc, Strike Price \$40 ±	6.385	0,00
42.205	19/01/2024	Lyft Inc, Strike Price \$42 ∞	6.071	0,00
200.000	19/01/2024	Lyft Inc, Strike Price \$49 ∞	17.598	0,00
344	20/01/2023	LyondellBasell Industries NV, Strike Price \$100 ±	3.440	0,00
43	17/03/2023	LyondellBasell Industries NV, Strike Price \$105 ±	967	0,00
24	16/06/2023	Marathon Oil Corp, Strike Price \$33 ±	3.924	0,00
8.507	19/01/2024	Marriott Vacations Worldwide Corp, Strike Price \$153 ∞	118.440	0,02
30.661	19/01/2024	Marriott Vacations Worldwide Corp, Strike Price \$197 ∞	134.775	0,02
224	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$110 ±	13.664	0,00
351	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$115 ±	16.321	0,00
3.193	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$126 ∞	750	0,00
31.126	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$133 ∞	5.598	0,00
218	20/01/2023	Match Group Inc, Strike Price \$145 ±	0	0,00
22	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$170 ±	847	0,00
10.000	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$172 ∞	532	0,00
100.000	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$182 ∞	4.072	0,00
140.000.000 JPY	29/01/2025	Menicon Co Ltd, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: TONA plus 50bps. ∞	63.535	0,01

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones adquiridos 5,04 % (continuación)

Número de contratos/ Importe nominal	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra (cont.)				
250.000.000 JPY	29/06/2026	Mercari Inc, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 120bps. ∞	0	0,00
13	17/03/2023	Microsoft Corp, Strike Price \$335 ±	162	0,00
17.159	19/01/2024	Middleby Corp, Strike Price \$178 ∞	151.022	0,02
25.002	19/01/2024	Middleby Corp, Strike Price \$193 ∞	162.799	0,02
60.000	19/01/2024	Middleby Corp, Strike Price \$201 ∞	334.413	0,05
75.000	19/01/2024	Middleby Corp, Strike Price \$227 ∞	267.964	0,04
4	21/04/2023	Molson Coors Beverage Co, Strike Price \$58 ±	360	0,00
395	17/03/2023	MSCI World Index, Strike Price \$2,278 ∞	3.850	0,00
1.030.000.000 JPY	12/11/2024	Nagoya, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: TONA plus 38bps. ∞	171.947	0,02
500.000.000 JPY	27/11/2024	Nagoya, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 45bps. ∞	71.165	0,01
380.000.000 JPY	27/11/2024	Nagoya, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 60bps. ∞	62.274	0,01
3	13/01/2023	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY27,750 ±	296	0,00
29	13/01/2023	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY27,875 ±	2.418	0,00
3	13/01/2023	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY28,000 ±	205	0,00
1	13/01/2023	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY28,125 ±	61	0,00
1	13/01/2023	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY28,250 ±	45	0,00
300.000.000 JPY	04/10/2024	Nippon 24, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: TONA plus 55bps. ∞	187.601	0,03
300.000.000 JPY	05/10/2026	Nippon 26, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: TONA plus 65bps. ∞	289.055	0,04
400.000.000 JPY	16/09/2024	Nipro Corp, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 50bps ∞	29.508	0,01
135	21/04/2023	NiSource Inc, Strike Price \$30 ±	7.425	0,00
1.026	19/01/2024	Okta Inc, Strike Price \$170 ±	175.959	0,02
12.335	19/01/2024	Okta Inc, Strike Price \$220 ∞	7.505	0,00
50.000	19/01/2024	Okta Inc, Strike Price \$258 ∞	16.093	0,00
175	17/03/2023	Omega Healthcare Investors Inc, Strike Price \$36 ±	2.187	0,00
4	16/06/2023	PepsiCo Inc, Strike Price \$200 ±	1.242	0,00
480.000 USD	20/03/2023	GBP/USD & USD/JPY dual digital (both Down Knock Ins), Strike Prices: \$1.12 & JPY139.5 ∞	23.522	0,00
5	20/01/2023	Pure Storage Inc, Strike Price \$25 ±	1.137	0,00
3.028	20/01/2023	Pure Storage Inc, Strike Price \$27 ±	317.940	0,04
72.984	20/01/2023	Pure Storage Inc, Strike Price \$31 ∞	8.240	0,00
300.000	20/01/2023	Pure Storage Inc, Strike Price \$39 ∞	2.016	0,00
597	20/01/2023	Realty Income Corp, Strike Price \$80 ±	8.955	0,00
66	17/03/2023	Realty Income Corp, Strike Price \$85 ±	330	0,00
250.000.000 JPY	17/11/2027	Relo Group Inc, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: TONA plus 87bps. ∞	62.732	0,01
1	20/01/2023	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$3,850 ±	4.100	0,00
4	20/01/2023	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$3,860 ±	15.300	0,00
1	20/01/2023	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$3,900 ±	2.838	0,00
157	20/01/2023	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$3,950 ±	286.525	0,04
6	17/03/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$3,600 ±	195.180	0,03
8	17/03/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$3,850 ±	126.760	0,02

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones adquiridos 5,04 % (continuación)

Número de contratos/ Importe nominal	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra (cont.)				
4	17/03/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$3,855 ±	62.260	0,01
4	17/03/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$3,860 ±	61.160	0,01
6	17/03/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$4,040 ±	42.120	0,01
2	20/01/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$4,190 ±	245	0,00
1	17/03/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$4,225 ±	2.450	0,00
30	15/12/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$4,350 ±	473.700	0,07
157	20/01/2023	Salesforce Inc, Strike Price \$200 ±	157	0,00
12.140	19/01/2024	Sarepta Therapeutics Inc, Strike Price \$83 ∞	716.787	0,10
100.000	19/01/2024	Sarepta Therapeutics Inc, Strike Price \$97 ∞	4.995.136	0,70
1.500.000.000 JPY	11/07/2025	SBI Group, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 148bps. ∞	821.514	0,12
300.000.000 JPY	17/03/2026	Seino Group, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 55bps. ∞	4.021	0,00
5	21/04/2023	Skechers USA Inc, Strike Price \$45 ±	1.350	0,00
10	17/03/2023	SolarEdge Technologies Inc, Strike Price \$370 ±	8.150	0,00
7	16/06/2023	Starbucks Corp, Strike Price \$105 ±	4.445	0,00
130.000.000 JPY	13/02/2023	Sumitomo Metal Mining Co Ltd, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 30bps. ∞	0	0,00
239	20/01/2023	Sunnova Energy International Inc, Strike Price \$30 ±	1.195	0,00
16.873	19/01/2024	Sunnova Energy International Inc, Strike Price \$38 ∞	27.554	0,01
100.000	19/01/2024	Sunnova Energy International Inc, Strike Price \$48 ∞	93.459	0,01
250.000.000 JPY	06/12/2023	Takashimaya Co Ltd, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: TONA plus 35bps. ∞	114.766	0,02
200.000.000 JPY	13/11/2026	Transcosmos Inc, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: TONA plus 45bps. ∞	157.541	0,02
17	16/06/2023	Unum Group, Strike Price \$45 ±	3.485	0,00
200	27/01/2023	US Treasury 10-Year Note Futures, Strike Price \$116 ±	21.875	0,00
606	20/01/2023	Ventas Inc, Strike Price \$58 ±	3.030	0,00
80	18/01/2023	VIX Index, Strike Price \$27 ±	4.960	0,00
200	18/01/2023	VIX Index, Strike Price \$35 ±	4.700	0,00
203	20/01/2023	Wayfair Inc, Strike Price \$160 ±	0	0,00
119	20/01/2023	Wayfair Inc, Strike Price \$190 ±	0	0,00
55	20/01/2023	Wayfair Inc, Strike Price \$195 ±	0	0,00
60	19/01/2024	Wayfair Inc, Strike Price \$195 ±	4.050	0,00
4.618	19/01/2024	Wayfair Inc, Strike Price \$210 ∞	904	0,00
9.429	19/01/2024	Wayfair Inc, Strike Price \$253 ∞	1.023	0,00
20.000	19/01/2024	Wayfair Inc, Strike Price \$268 ∞	1.802	0,00
40.000	19/01/2024	Wayfair Inc, Strike Price \$322 ∞	2.006	0,00
23	16/06/2023	Williams Companies Inc, Strike Price \$37 ±	2.243	0,00
3	21/04/2023	Winnebago Industries Inc, Strike Price \$70 ±	270	0,00
700.000.000 JPY	21/05/2024	Yaoko Co Ltd, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: TONA plus 55bps. ∞	797.010	0,11

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones adquiridos 5,04 % (continuación)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de venta				
400	10/02/2023	3 Month SOFR Future, Strike Price \$93 ±	2.500	0,00
800	13/01/2023	3 Month SOFR Future, Strike Price \$94 ±	5.000	0,00
400	13/01/2023	3 Month SOFR Future, Strike Price \$95 ±	12.500	0,00
400	10/02/2023	3 Month SOFR Future, Strike Price \$95 ±	42.500	0,01
1.200	10/02/2023	3 Month SOFR Future, Strike Price \$95 ±	307.500	0,04
294	16/06/2023	Accor SA, Strike Price EUR12 ±	3.765	0,00
111	20/01/2023	Advanced Micro Devices Inc, Strike Price \$65 ±	35.797	0,01
92	20/01/2023	Advanced Micro Devices Inc, Strike Price \$78 ±	118.680	0,02
11	16/06/2023	AECOM, Strike Price \$73 ±	2.118	0,00
8	16/06/2023	AECOM, Strike Price \$85 ±	4.000	0,00
13	16/06/2023	AeroVironment Inc, Strike Price \$65 ±	4.160	0,00
10	16/06/2023	AeroVironment Inc, Strike Price \$75 ±	5.900	0,00
8	16/06/2023	AeroVironment Inc, Strike Price \$90 ±	10.080	0,00
470	20/01/2023	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$65 ±	0	0,00
34	21/04/2023	Allstate Corp, Strike Price \$110 ±	4.505	0,00
21	21/04/2023	Allstate Corp, Strike Price \$130 ±	10.815	0,00
1.500	17/02/2023	American Airlines Group Inc, Strike Price \$10 ±	30.750	0,01
3.812	19/05/2023	American Airlines Group Inc, Strike Price \$9 ±	146.762	0,02
94	20/01/2023	Amgen Inc, Strike Price \$175 ±	0	0,00
42	20/01/2023	Amgen Inc, Strike Price \$210 ±	210	0,00
28	20/01/2023	Amgen Inc, Strike Price \$245 ±	3.024	0,00
8.727	16/06/2023	ams AG, Strike Price CHF4 ±	216.949	0,03
4.842	17/03/2023	ams AG, Strike Price CHF6 ±	146.537	0,02
432	20/01/2023	AT&T Inc, Strike Price \$18 ±	13.176	0,00
341	20/01/2023	AT&T Inc, Strike Price \$21 ±	97.526	0,01
7	16/06/2023	Axon Enterprise Inc, Strike Price \$130 ±	4.690	0,00
5	16/06/2023	Axon Enterprise Inc, Strike Price \$160 ±	8.125	0,00
4	16/06/2023	Axon Enterprise Inc, Strike Price \$185 ±	11.940	0,00
11.493	16/06/2023	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Strike Price EUR3 ±	24.532	0,00
850	16/06/2023	Banco BPM SpA, Strike Price EUR2 ±	29.936	0,01
1	21/04/2023	Broadcom Inc, Strike Price \$360 ±	195	0,00
3	16/06/2023	Broadcom Inc, Strike Price \$360 ±	1.305	0,00
1	21/04/2023	Broadcom Inc, Strike Price \$430 ±	595	0,00
2	16/06/2023	Broadcom Inc, Strike Price \$440 ±	2.520	0,00
14	20/01/2023	Broadcom Inc, Strike Price \$480 ±	1.470	0,00
1	21/04/2023	Broadcom Inc, Strike Price \$510 ±	2.020	0,00
1	16/06/2023	Broadcom Inc, Strike Price \$510 ±	2.790	0,00
2.305	16/06/2023	Carnival Corp, Strike Price \$6 ±	149.825	0,02

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones adquiridos 5,04 % (continuación)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de venta (cont.)				
72	03/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$3,500 [±]	900	0,00
3.350	16/06/2023	Cellnex Telecom SA, Strike Price EUR26 [±]	382.556	0,05
17	16/06/2023	Centene Corp, Strike Price \$60 [±]	1.785	0,00
94	17/03/2023	Centene Corp, Strike Price \$65 [±]	5.875	0,00
11	16/06/2023	Centene Corp, Strike Price \$70 [±]	2.613	0,00
49	17/03/2023	Centene Corp, Strike Price \$80 [±]	16.660	0,00
8	16/06/2023	Centene Corp, Strike Price \$83 [±]	5.000	0,00
35	17/03/2023	Centene Corp, Strike Price \$95 [±]	46.025	0,01
99	17/03/2023	Ceridian HCM Holding Inc, Strike Price \$40 [±]	5.197	0,00
78	17/03/2023	Ceridian HCM Holding Inc, Strike Price \$70 [±]	70.980	0,01
2	17/03/2023	Chipotle Mexican Grill Inc, Strike Price \$1,660 [±]	55.430	0,01
250	20/01/2023	Cigna Corp, Strike Price \$195 [±]	0	0,00
6	16/06/2023	Cigna Corp, Strike Price \$220 [±]	1.125	0,00
122	20/01/2023	Cigna Corp, Strike Price \$240 [±]	610	0,00
3	16/06/2023	Cigna Corp, Strike Price \$270 [±]	1.740	0,00
94	20/01/2023	Cigna Corp, Strike Price \$280 [±]	4.465	0,00
2	16/06/2023	Cigna Corp, Strike Price \$320 [±]	3.630	0,00
78	16/06/2023	Cisco Systems Inc, Strike Price \$33 [±]	2.496	0,00
21	16/06/2023	Cisco Systems Inc, Strike Price \$40 [±]	2.195	0,00
166	20/01/2023	Cisco Systems Inc, Strike Price \$42 [±]	1.328	0,00
14	16/06/2023	Cisco Systems Inc, Strike Price \$48 [±]	4.620	0,00
272	17/03/2023	Cleveland-Cliffs Inc, Strike Price \$14 [±]	23.936	0,00
197	17/03/2023	Cleveland-Cliffs Inc, Strike Price \$17 [±]	43.832	0,01
170	17/03/2023	Cleveland-Cliffs Inc, Strike Price \$20 [±]	73.950	0,01
6	21/04/2023	CoStar Group Inc, Strike Price \$60 [±]	570	0,00
3	21/04/2023	CoStar Group Inc, Strike Price \$70 [±]	832	0,00
2	21/04/2023	CoStar Group Inc, Strike Price \$85 [±]	1.960	0,00
11.454	16/06/2023	Crédit Agricole SA, Strike Price EUR5 [±]	73.346	0,01
5.985	16/06/2023	Credit Suisse Group AG, Strike Price CHF3 [±]	426.946	0,06
74	20/01/2023	CVS Caremark Corp, Strike Price \$95 [±]	24.235	0,00
3	21/04/2023	Darden Restaurants Inc, Strike Price \$100 [±]	292	0,00
2	21/04/2023	Darden Restaurants Inc, Strike Price \$125 [±]	890	0,00
1	21/04/2023	Darden Restaurants Inc, Strike Price \$145 [±]	1.290	0,00
7.340	17/03/2023	Deutsche Lufthansa AG, Strike Price EUR4 [±]	31.334	0,01
1.600	16/06/2023	Deutsche Lufthansa AG, Strike Price EUR4 [±]	14.515	0,00
2.060	17/03/2023	Deutsche Lufthansa AG, Strike Price EUR5 [±]	13.191	0,00
960	15/09/2023	Deutsche Lufthansa AG, Strike Price EUR6 [±]	29.712	0,01
3.500	15/12/2023	Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR12 [±]	93.384	0,01
155.000	20/12/2024	Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR16 [∞]	180.346	0,03
155.000	21/03/2025	Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR16 [∞]	187.010	0,03

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones adquiridos 5,04 % (continuación)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de venta (cont.)				
5	21/04/2023	Devon Energy Corp, Strike Price \$50 ±	1.135	0,00
3	21/04/2023	Devon Energy Corp, Strike Price \$60 ±	1.747	0,00
3	21/04/2023	Devon Energy Corp, Strike Price \$70 ±	3.577	0,00
199	17/03/2023	DiaSorin Italia SpA, Strike Price EUR94 ±	19.864	0,00
82	17/03/2023	DiaSorin Italia SpA, Strike Price EUR96 ±	8.669	0,00
28	20/01/2023	Dollar General Corp, Strike Price \$250 ±	21.000	0,00
359	20/01/2023	Dollar Tree Inc, Strike Price \$115 ±	3.590	0,00
209	20/01/2023	Dollar Tree Inc, Strike Price \$140 ±	66.357	0,01
160	20/01/2023	Dollar Tree Inc, Strike Price \$165 ±	380.400	0,05
505	17/03/2023	Dufry AG, Strike Price CHF22 ±	15.010	0,00
620	17/03/2023	Dufry AG, Strike Price CHF24 ±	23.454	0,00
1.606	16/06/2023	Dufry AG, Strike Price CHF26 ±	190.943	0,03
110	17/03/2023	Dufry AG, Strike Price CHF28 ±	6.599	0,00
134	15/09/2023	Dufry AG, Strike Price CHF28 ±	25.346	0,00
8	21/04/2023	DuPont de Nemours Inc, Strike Price \$50 ±	240	0,00
4	21/04/2023	DuPont de Nemours Inc, Strike Price \$60 ±	550	0,00
3	21/04/2023	DuPont de Nemours Inc, Strike Price \$70 ±	1.470	0,00
40	20/01/2023	Eastman Chemical Co, Strike Price \$65 ±	600	0,00
50	17/03/2023	Edenred, Strike Price EUR38 ±	1.654	0,00
450	19/05/2023	Envestnet Inc, Strike Price \$45 ±	78.750	0,01
862	17/03/2023	Euro STOXX 50 Index, Strike Price EUR3,273 [∞]	28.035	0,01
240	17/03/2023	Euro STOXX 50 Index, Strike Price EUR3,300 ±	67.877	0,01
114	20/01/2023	Euro STOXX 50 Index, Strike Price EUR3,625 ±	24.942	0,00
32	20/01/2023	Euro STOXX 50 Index, Strike Price EUR3,800 ±	26.126	0,01
4	20/01/2023	Euro STOXX 50 Index, Strike Price EUR3,825 ±	3.838	0,00
32	17/03/2023	Euro STOXX 50 Index, Strike Price EUR3,900 ±	66.835	0,01
1	16/06/2023	FactSet Research Systems Inc, Strike Price \$380 ±	1.925	0,00
2	16/06/2023	FactSet Research Systems Inc, Strike Price \$450 ±	11.290	0,00
19	21/04/2023	FedEx Corp, Strike Price \$150 ±	10.165	0,00
16	21/04/2023	FedEx Corp, Strike Price \$175 ±	22.280	0,00
2	21/04/2023	Fluor Corp, Strike Price \$23 ±	50	0,00
34	21/04/2023	Fluor Corp, Strike Price \$30 ±	4.845	0,00
2.382	17/03/2023	Ford Motor Co, Strike Price \$11 ±	164.358	0,02
10	16/06/2023	FTI Consulting Inc, Strike Price \$120 ±	2.800	0,00
6	16/06/2023	FTI Consulting Inc, Strike Price \$145 ±	4.110	0,00
4	16/06/2023	FTI Consulting Inc, Strike Price \$175 ±	8.520	0,00
8	21/04/2023	General Mills Inc, Strike Price \$55 ±	56	0,00
4	21/04/2023	General Mills Inc, Strike Price \$65 ±	140	0,00
12	16/06/2023	General Mills Inc, Strike Price \$70 ±	1.260	0,00
9	16/06/2023	General Mills Inc, Strike Price \$80 ±	2.880	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones adquiridos 5,04 % (continuación)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de venta (cont.)				
400	16/06/2023	Glencore Plc, Strike Price GBP350 ±	29.116	0,01
77	21/04/2023	Guardant Health Inc, Strike Price \$18 ±	7.315	0,00
20	16/06/2023	H&R Block Inc, Strike Price \$37 ±	6.800	0,00
109	17/03/2023	H&R Block Inc, Strike Price \$42 ±	67.580	0,01
16	16/06/2023	H&R Block Inc, Strike Price \$42 ±	10.560	0,00
167	20/01/2023	Hang Seng China Enterprises Index, Strike Price HKD6,600 ±	157.266	0,02
1.862	16/06/2023	Herbalife Nutrition Ltd, Strike Price \$10 ±	172.235	0,02
1.014	16/06/2023	Idorsia Ltd, Strike Price CHF10 ±	132.065	0,02
190	16/06/2023	Idorsia Ltd, Strike Price CHF9 ±	21.768	0,00
2.542	16/06/2023	ING Groep NV, Strike Price EUR7 ±	23.752	0,00
57	17/03/2023	Insulet Corp, Strike Price \$210 ±	17.955	0,00
4.910	17/03/2023	International Consolidated Airlines Group SA, Strike Price GBP80 ±	88.594	0,01
6	21/04/2023	Interpublic Group of Cos Inc, Strike Price \$31 ±	765	0,00
3.700	15/09/2023	Intesa Sanpaolo SpA, Strike Price EUR1 ±	184.859	0,03
3	16/06/2023	iQIYI Inc, Strike Price \$2 ±	107	0,00
2	16/06/2023	ITT Inc, Strike Price \$70 ±	560	0,00
8	16/06/2023	ITT Inc, Strike Price \$85 ±	6.680	0,00
1	21/04/2023	JM Smucker Co, Strike Price \$140 ±	177	0,00
16	16/06/2023	Johnson & Johnson, Strike Price \$125 ±	848	0,00
7	16/06/2023	Johnson & Johnson, Strike Price \$150 ±	1.239	0,00
4	16/06/2023	Johnson & Johnson, Strike Price \$175 ±	2.920	0,00
1.400	15/09/2023	Just Eat Takeaway.com NV, Strike Price EUR13 ±	162.115	0,02
444	17/03/2023	KeyCorp, Strike Price \$13 ±	4.440	0,00
232	17/03/2023	KeyCorp, Strike Price \$16 ±	12.180	0,00
173	17/03/2023	KeyCorp, Strike Price \$19 ±	34.600	0,01
10	16/06/2023	Keysight Technologies Inc, Strike Price \$125 ±	2.600	0,00
5	16/06/2023	Keysight Technologies Inc, Strike Price \$150 ±	2.875	0,00
2	16/06/2023	Keysight Technologies Inc, Strike Price \$175 ±	2.950	0,00
9	16/06/2023	Kimberly-Clark Corp, Strike Price \$110 ±	1.260	0,00
5	16/06/2023	Kimberly-Clark Corp, Strike Price \$130 ±	2.700	0,00
20	16/06/2023	Kimberly-Clark Corp, Strike Price \$90 ±	750	0,00
4	12/01/2023	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW290 ±	2.404	0,00
2	12/01/2023	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW298 ±	2.958	0,00
19	12/01/2023	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW300 ±	35.498	0,01
16	12/01/2023	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW305 ±	43.812	0,01
19	21/04/2023	Kraft Heinz Co, Strike Price \$25 ±	95	0,00
9	21/04/2023	Kroger Co, Strike Price \$35 ±	351	0,00
6	21/04/2023	Kroger Co, Strike Price \$40 ±	714	0,00
4	21/04/2023	Kroger Co, Strike Price \$47 ±	1.640	0,00
4.301	16/06/2023	Lloyds Banking Group Plc, Strike Price GBP24 ±	10.347	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones adquiridos 5,04 % (continuación)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de venta (cont.)				
3.200	15/09/2023	Lloyds Banking Group Plc, Strike Price GBP24 ±	11.548	0,00
1.683	20/01/2023	Luminar Technologies Inc, Strike Price \$5 ±	71.527	0,01
1	17/03/2023	Lyft Inc, Strike Price \$10 ±	110	0,00
1	21/04/2023	Lyft Inc, Strike Price \$13 ±	265	0,00
1.064	21/04/2023	Lyft Inc, Strike Price \$8 ±	48.412	0,01
647	20/01/2023	LyondellBasell Industries NV, Strike Price \$60 ±	0	0,00
93	17/03/2023	LyondellBasell Industries NV, Strike Price \$60 ±	3.487	0,00
364	20/01/2023	LyondellBasell Industries NV, Strike Price \$75 ±	11.830	0,00
48	17/03/2023	LyondellBasell Industries NV, Strike Price \$75 ±	10.680	0,00
307	20/01/2023	LyondellBasell Industries NV, Strike Price \$85 ±	98.240	0,01
36	17/03/2023	LyondellBasell Industries NV, Strike Price \$90 ±	33.480	0,01
5	16/06/2023	M&T Bank Corp, Strike Price \$145 ±	6.025	0,00
4	16/06/2023	M&T Bank Corp, Strike Price \$170 ±	10.860	0,00
38	16/06/2023	Marathon Oil Corp, Strike Price \$21 ±	4.427	0,00
12	21/04/2023	Marathon Oil Corp, Strike Price \$23 ±	1.440	0,00
26	16/06/2023	Marathon Oil Corp, Strike Price \$26 ±	7.514	0,00
7	21/04/2023	Marathon Oil Corp, Strike Price \$28 ±	2.275	0,00
6	21/04/2023	Marathon Oil Corp, Strike Price \$32 ±	3.555	0,00
265	21/07/2023	Marriott Vacations Worldwide Corp, Strike Price \$100 ±	107.325	0,02
110	20/01/2023	Marriott Vacations Worldwide Corp, Strike Price \$85 ±	6.600	0,00
16	21/04/2023	Marriott Vacations Worldwide Corp, Strike Price \$85 ±	1.160	0,00
200	17/03/2023	Match Group Inc, Strike Price \$35 ±	39.300	0,01
94	17/03/2023	Match Group Inc, Strike Price \$40 ±	35.485	0,01
13	17/03/2023	McDonalds Corp, Strike Price \$260 ±	10.595	0,00
74	17/03/2023	MetLife Inc, Strike Price \$55 ±	2.035	0,00
50	17/03/2023	MetLife Inc, Strike Price \$65 ±	5.750	0,00
16	17/03/2023	Microsoft Corp, Strike Price \$245 ±	25.920	0,00
24	16/06/2023	Marathon Oil Corp, Strike Price \$30 ±	12.180	0,00
28	20/01/2023	Microsoft Corp, Strike Price \$255 ±	46.130	0,01
11	17/03/2023	Microsoft Corp, Strike Price \$290 ±	55.550	0,01
425	17/03/2023	Middleby Corp, Strike Price \$105 ±	88.188	0,01
220	17/03/2023	Middleby Corp, Strike Price \$95 ±	23.650	0,00
5	21/04/2023	Molson Coors Beverage Co, Strike Price \$43 ±	287	0,00
4	21/04/2023	Molson Coors Beverage Co, Strike Price \$50 ±	900	0,00
3.426	16/06/2023	Natwest Group Plc, Strike Price GBP121 ±	10.251	0,00
21	17/03/2023	Neoen SA, Strike Price EUR28 ±	1.132	0,00
1.040	16/03/2023	Nexi SpA, Strike Price EUR5 ±	13.042	0,00
4.480	16/03/2023	Nexi SpA, Strike Price EUR6 ±	75.305	0,01
1.210	17/03/2023	Nexi SpA, Strike Price EUR6 ±	111.117	0,02
300	21/07/2023	NextEra Energy Inc, Strike Price \$55 ±	50.250	0,01

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones adquiridos 5,04 % (continuación)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de venta (cont.)				
29	13/01/2023	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY27,875 ±	394.520	0,06
1	13/01/2023	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY28,000 ±	14.514	0,00
1	13/01/2023	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY28,125 ±	15.461	0,00
171	21/04/2023	NiSource Inc, Strike Price \$23 ±	3.847	0,00
120	21/04/2023	NiSource Inc, Strike Price \$25 ±	5.400	0,00
81	16/06/2023	Ocado Group Plc, Strike Price GBP400 ±	52.371	0,01
245	17/03/2023	Ocado Group Plc, Strike Price GBP520 ±	162.459	0,02
200	17/02/2023	Ocado Group Plc, Strike Price GBP550 ±	115.478	0,02
117	17/02/2023	Okta Inc, Strike Price \$65 ±	52.943	0,01
189	17/03/2023	Omega Healthcare Investors Inc, Strike Price \$26 ±	17.010	0,00
131	17/03/2023	Omega Healthcare Investors Inc, Strike Price \$31 ±	49.125	0,01
200	16/06/2023	Ormat Technologies Inc, Strike Price \$65 ±	34.000	0,01
15	16/06/2023	PepsiCo Inc, Strike Price \$125 ±	1.013	0,00
6	16/06/2023	PepsiCo Inc, Strike Price \$155 ±	1.548	0,00
4	16/06/2023	PepsiCo Inc, Strike Price \$180 ±	3.520	0,00
1.143	20/01/2023	Realty Income Corp, Strike Price \$48 ±	1.143	0,00
503	20/01/2023	Realty Income Corp, Strike Price \$60 ±	15.090	0,00
67	17/03/2023	Realty Income Corp, Strike Price \$63 ±	14.237	0,00
379	20/01/2023	Realty Income Corp, Strike Price \$70 ±	248.245	0,03
45	17/03/2023	Realty Income Corp, Strike Price \$75 ±	52.200	0,01
29	20/01/2023	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$3,110 ±	1.233	0,00
198	31/01/2023	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$3,550 ±	138.600	0,02
1	20/01/2023	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$3,700 ±	1.250	0,00
3	20/01/2023	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$3,860 ±	11.325	0,00
1	20/01/2023	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$3,870 ±	4.013	0,00
3	20/01/2023	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$3,950 ±	18.788	0,00
160	17/02/2023	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$3,950 ±	1.324.000	0,19
6	20/01/2023	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,000 ±	48.000	0,01
1	20/01/2023	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,050 ±	10.013	0,00
20	17/03/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$2,400 ±	4.550	0,00
6	17/03/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$4,040 ±	148.470	0,02
5	16/06/2023	S&P Global Inc, Strike Price \$250 ±	2.075	0,00
3	16/06/2023	S&P Global Inc, Strike Price \$300 ±	3.630	0,00
2	16/06/2023	S&P Global Inc, Strike Price \$350 ±	6.340	0,00
215	17/03/2023	Safran SA, Strike Price EUR70 ±	8.490	0,00
315	20/01/2023	Salesforce Inc, Strike Price \$120 ±	32.445	0,01
198	20/01/2023	Salesforce Inc, Strike Price \$145 ±	259.875	0,04
155	20/01/2023	Salesforce Inc, Strike Price \$170 ±	579.312	0,08
3	20/01/2023	Sarepta Therapeutics Inc, Strike Price \$40 ±	0	0,00
180.000	15/06/2023	Sasol Ltd, Strike Price ZAR22,500 ^m	191.409	0,03

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones adquiridos 5,04 % (continuación)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de venta (cont.)				
140.000	15/06/2023	Sasol Ltd, Strike Price ZAR23,500 ^o	176.850	0,02
2.959	15/12/2023	Siemens Energy AG, Strike Price EUR10 [±]	156.321	0,02
88	16/06/2023	Siemens Energy AG, Strike Price EUR14 [±]	6.809	0,00
1.384	17/03/2023	Siemens Energy AG, Strike Price EUR15 [±]	70.900	0,01
675	15/12/2023	Siemens Energy AG, Strike Price EUR8 [±]	17.650	0,00
16	17/03/2023	SolarEdge Technologies Inc, Strike Price \$230 [±]	18.960	0,00
12	17/03/2023	SolarEdge Technologies Inc, Strike Price \$280 [±]	36.180	0,01
10	17/03/2023	SolarEdge Technologies Inc, Strike Price \$320 [±]	53.450	0,01
16	16/06/2023	Starbucks Corp, Strike Price \$70 [±]	1.800	0,00
10	16/06/2023	Starbucks Corp, Strike Price \$83 [±]	2.720	0,00
7	16/06/2023	Starbucks Corp, Strike Price \$98 [±]	5.058	0,00
140	21/04/2023	Sunnova Energy International Inc, Strike Price \$13 [±]	11.900	0,00
661	17/03/2023	Swiss Re AG, Strike Price CHF56 [±]	12.860	0,00
27	17/03/2023	Take-Two Interactive Software Inc, Strike Price \$125 [±]	58.927	0,01
43	17/03/2023	Texas Roadhouse Inc, Strike Price \$95 [±]	32.680	0,01
1.944	17/03/2023	The Walt Disney Company, Strike Price \$10 [±]	72.900	0,01
2	20/01/2023	The Walt Disney Company, Strike Price \$13 [±]	50	0,00
1.155	17/03/2023	The Walt Disney Company, Strike Price \$13 [±]	109.725	0,02
29.300	17/03/2023	TUI AG, Strike Price EUR1 [±]	187.623	0,03
5.368	16/06/2023	UBS Group AG, Strike Price CHF9 [±]	37.713	0,01
2.000.000 USD	03/02/2023	United States Dollar/Turkish Lira Currency Option, Strike Price \$19 ^o	26.804	0,01
159	17/03/2023	United States Steel Corp, Strike Price \$21 [±]	14.946	0,00
134	17/03/2023	United States Steel Corp, Strike Price \$25 [±]	32.562	0,01
1	16/06/2023	Unum Group, Strike Price \$30 [±]	60	0,00
22	16/06/2023	Unum Group, Strike Price \$35 [±]	3.025	0,00
17	16/06/2023	Unum Group, Strike Price \$43 [±]	7.310	0,00
1.139	20/01/2023	Ventas Inc, Strike Price \$35 [±]	0	0,00
727	20/01/2023	Ventas Inc, Strike Price \$43 [±]	29.080	0,01
521	20/01/2023	Ventas Inc, Strike Price \$50 [±]	257.895	0,04
5	16/06/2023	VeriSign Inc, Strike Price \$140 [±]	975	0,00
5	16/06/2023	VeriSign Inc, Strike Price \$170 [±]	1.850	0,00
3	16/06/2023	VeriSign Inc, Strike Price \$200 [±]	3.705	0,00
63	16/06/2023	Viatis Inc, Strike Price \$11 [±]	6.143	0,00
12	16/06/2023	Viatis Inc, Strike Price \$8 [±]	210	0,00
90	16/06/2023	Viatis Inc, Strike Price \$9 [±]	2.700	0,00
2.700	21/04/2023	Virgin Galactic Holdings Inc, Strike Price \$4 [±]	297.000	0,04
1.193	21/07/2023	Vishay Intertechnology Inc, Strike Price \$15 [±]	56.668	0,01
9	16/06/2023	Wabtec Corp, Strike Price \$85 [±]	2.183	0,00
73	17/03/2023	Wells Fargo & Co, Strike Price \$45 [±]	33.397	0,01
25	16/06/2023	Williams Companies Inc, Strike Price \$29 [±]	2.938	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones adquiridos 5,04 % (continuación)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de venta (cont.)				
21	16/06/2023	Williams Companies Inc, Strike Price \$34 ±	6.615	0,00
5	21/04/2023	Winnebago Industries Inc, Strike Price \$45 ±	1.187	0,00
1	21/04/2023	Winnebago Industries Inc, Strike Price \$55 ±	640	0,00
3	21/04/2023	Winnebago Industries Inc, Strike Price \$65 ±	4.020	0,00
60	20/01/2023	Wyndham Worldwide Corp, Strike Price \$50 ±	330	0,00
900	16/06/2023	ZTO Express Cayman Inc, Strike Price \$15 ±	0	0,00
1.232	16/06/2023	Zur Rose Group AG, Strike Price CHF18 ±	38.949	0,01
Total valor razonable en contratos de opciones adquiridos (Prima: USD (40,050,640))			35.858.570	5,04

Las contrapartes en los contratos de opciones extrabursátiles (OTC) son BNP Paribas, Daiwa, Goldman Sachs International, JPMorgan Chase Bank, Morgan Stanley, Nomura International, SMBC Nikko Capital Markets Ltd y UBS AG.

Contratos por diferencias 1,96%

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(19.600)	10X Genomics Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(12.000)	1Life Healthcare Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
14.700	3D Systems Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
2.914	3i Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	455	0,00
3.900	3M Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(24.860)	3M Co	Morgan Stanley	0	0,00
(116)	4imprint Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	86	0,00
15.900	A10 Networks Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.900	AAON Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.800	AAR Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
72.148	ABB Ltd	Goldman Sachs International	9.439	0,00
(1.400)	Abbott Laboratories	Goldman Sachs International	0	0,00
8.500	AbCellera Biologics Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
6.800	Abercrombie & Fitch Co Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
1.200	ABM Industries Inc	Goldman Sachs International	3.324	0,00
53.758	abrdn Plc	Bank of America Merrill Lynch	628	0,00
(2.100)	Academy Sports & Outdoors Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.700)	Acadia Healthcare Co Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
40.400	Acadia Realty Trust	Goldman Sachs International	0	0,00
109.052	Accelleron Industries AG	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.100)	Accenture Plc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
21.168	Accor SA	Société Générale	0	0,00
(17.100)	ACI Worldwide Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.100)	Aclaris Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.900	Activision Blizzard Inc	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.400	Acuity Brands Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(10.000)	Acushnet Holdings Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(23.668)	ACV Auctions Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
14.200	AdaptHealth Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
22.100	Adaptive Biotechnologies Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
500	Addus HomeCare Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
14.100	Adecoagro SA	Goldman Sachs International	0	0,00
22.900	Adient Plc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.133	Admiral Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	1.292	0,00
3.300	Adobe Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
500	ADT Inc	Goldman Sachs International	850	0,00
(7.000)	Adtalem Global Education Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.000)	ADTRAN Inc	Goldman Sachs International	3.524	0,00
6.500	Advance Auto Parts Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.500	Advanced Drainage Systems Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
3.100	Advanced Energy Industries Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(885.117)	Advanced Micro Devices Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
3.700	AdvanSix Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
200	Adventure Inc	Bank of America Merrill Lynch	483	0,00
83.991	AECOM	Goldman Sachs International	0	0,00
400	Aeon Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	239	0,00
2.300	AEON Financial Service Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	48	0,00
5.000	AerCap Holdings NV	Goldman Sachs International	0	0,00
46.949	AeroVironment Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.500)	AES Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(32.777)	Affirm Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(12.400)	Aflac Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.000)	AGC Inc	Bank of America Merrill Lynch	524	0,00
(2.200)	AGCO Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
2.500	Agilent Technologies Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(21.700)	agilon health Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.000)	Agilysys Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(13.900)	AGNC Investment Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(5.700)	Agree Realty Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
145.057.600	Aica Kogyo Co Ltd	Société Générale	71.654	0,01
(900)	Aica Kogyo Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	92	0,00
3.100	Aiful Corp	Bank of America Merrill Lynch	210	0,00
600	Ain Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	369	0,00
11.300	Air Lease Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
9.925	Air Liquide SA	Goldman Sachs International	2.057	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(2.300)	Air Products & Chemicals Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
15.700	Air Transport Services Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.600	Air Water Inc	Bank of America Merrill Lynch	306	0,00
6.300	Airbnb Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
36.502	Airbus SE	Goldman Sachs International	2.225	0,00
(108.191)	Airtel Africa Plc	Bank of America Merrill Lynch	7.403	0,00
9.540	AJ Bell Plc	Bank of America Merrill Lynch	2.131	0,00
(700)	Ajinomoto Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	1.067	0,00
1.031.857	Akamai Technologies Inc	Goldman Sachs International	3.433	0,00
5.329	Akzo Nobel NV	Morgan Stanley	718	0,00
3.600	Alarm.com Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(5.500)	Alaska Air Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.600	Albany International Corp Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
3.138	Albemarle Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
600	Albertsons Cos Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(10.300)	Alcoa Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
12.300	Alexander & Baldwin Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.500	Alexandria Real Estate Equities Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
108.382	Alfa Laval AB	Morgan Stanley	7.827	0,00
(18.800)	Alight Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(200)	Align Technology Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
16.700	Alignment Healthcare Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.300)	Allegiant Travel Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(10.142)	Allegion Plc	Morgan Stanley	0	0,00
8.600	Allegion Plc	Goldman Sachs International	0	0,00
7.800	Allegro MicroSystems Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.600)	ALLETE Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.200)	AllianceBernstein Holding LP	Goldman Sachs International	0	0,00
400	Alliant Energy Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
19.500	Allison Transmission Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(13.600)	Allscripts Healthcare Solutions Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
48.520	Allstate Corp	Goldman Sachs International	1.927	0,00
4.200	Ally Financial Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
300	Alpha & Omega Semiconductor Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
100	Alpha Metallurgical Resources Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.013)	Alphabet Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
1.700	Alphatec Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(700)	Alps Alpine Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	402	0,00
(4.300)	Altair Engineering Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
2.500	Alteryx Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(5.900)	Altra Industrial Motion Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
38.500	Altus Power Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.300	Amada Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	92	0,00
(4.565)	Amazon.com Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.300)	Ambarella Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(34.800)	Amcor Plc	Goldman Sachs International	0	0,00
(700)	Amdocs Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
2.000	Amedisys Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.000	Ameren Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.000)	Ameresco Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
3.199.974	American Airlines Group Inc	Goldman Sachs International	8.023	0,00
6.300.000	American Airlines Group Inc	Société Générale	8.795	0,00
4.900	American Assets Trust Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
46.500	American Axle & Manufacturing Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.800	American Eagle Outfitters Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
6.400	American Electric Power Co Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.219)	American Equity Investment Life Holding Co	Goldman Sachs International	0	0,00
2.200	American Express Co	Goldman Sachs International	0	0,00
1.900	American Financial Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
10.100	American Homes 4 Rent Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(11.800)	American International Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(800)	American States Water Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(500)	American Tower Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(500)	American Water Works Co Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.900)	Americold Realty Trust Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.000	Ameriprise Financial Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
4.600	Ameris Bancorp	Goldman Sachs International	0	0,00
(800)	AmerisourceBergen Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(700)	AMETEK Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
10.228	AMETEK Inc	Morgan Stanley	0	0,00
426.996	Amgen Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(8.200)	Amkor Technology Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
5.000	Amphastar Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
9.900	Amphenol Corp Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.377)	Amplitude Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
602.563	ams AG	Société Générale	0	0,00
(1.173.409)	ams AG	Bank of America Merrill Lynch	0	0,00
8.000.000	ams-OSRAM AG	Société Générale	709.689	0,11
2.400	Amylyx Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.167.282.300	ANA Holdings Inc	Société Générale	1.385.091	0,20

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
300	ANA Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	54	0,00
(6.600)	Andersons Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(43.100)	Annaly Capital Management Inc	Goldman Sachs International	35.922	0,01
(200)	ANSYS Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(5.900)	Antero Midstream Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
900	Antero Resources Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
22.700	Anywhere Real Estate Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
16.486	AO Smith Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.900)	Aon Plc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
3.200	Aozora Bank Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.447	0,00
(607)	AP Moller - Maersk A/S Class B	Morgan Stanley	9.553	0,00
(6.700)	APA Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(20.100)	Apartment Income REIT Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
36.460	Apellis Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(5.100)	API Group Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
4.500	Apogee Enterprises Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
4.700	Apollo Commercial Real Estate Finance Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.700)	Apollo Global Management Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(5.400)	Apollo Medical Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
900	Appfolio Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.100)	Appian Corp Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.000)	Apple Hospitality REIT Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.800)	Applied Industrial Technologies Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.700)	Applied Materials Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.700)	AppLovin Corp Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(300)	AptarGroup Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
18.403	Aptiv Plc	Goldman Sachs International	0	0,00
(22.500)	Aramark	Goldman Sachs International	0	0,00
(8.400)	Arbor Realty Trust Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(200)	ArcBest Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
5.030	ArcBest Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(500)	Arch Capital Group Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.000)	Arch Resources Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.400)	Archer-Daniels-Midland Co	Goldman Sachs International	0	0,00
15.000	Archrock Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.400	Arconic Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(29.300)	Arcos Dorados Holdings Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
400	Arcosa Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.300)	Ares Management Corp Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(300)	Argo Group International Holdings Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
6.600	Arista Networks Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
6.400	Armstrong World Industries Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
12.600	Array Technologies Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
400	Arthur J Gallagher & Co	Goldman Sachs International	0	0,00
9.500	Artisan Partners Asset Management Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.200)	Arvinas Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
200	As One Corp	Bank of America Merrill Lynch	382	0,00
(600)	Asahi Group Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	106	0,00
(400)	Asahi Kasei Corp	Bank of America Merrill Lynch	19	0,00
(9.800)	Asana Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(800)	Asbury Automotive Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
12.064	Ascential Plc	Bank of America Merrill Lynch	972	0,00
5.000	ASGN Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
900	Ashland Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
49.910	Ashmore Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	18.168	0,00
(1.889)	Ashtead Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	2.807	0,00
15.251	ASML Holding NV	Société Générale	0	0,00
(2.200)	Aspen Technology Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
10.400	Associated Banc-Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.713)	Associated British Foods Plc	Bank of America Merrill Lynch	1.713	0,00
26.536	Assura Plc	Bank of America Merrill Lynch	8	0,00
100	Assurant Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(5.700)	Assured Guaranty Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
300	Astec Industries Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(500)	Astellas Pharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	163	0,00
(1.231.461)	AT&T Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.000)	ATI Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
700	Atkore Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
4.500	Atlantic Union Bankshares Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
8.400	Atlantica Sustainable Infrastructure Plc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.900)	Atlas Air Worldwide Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.300)	Atlassian Corp Plc Class A	Goldman Sachs International	16.137	0,00
(3.000)	Atmos Energy Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(600)	AtriCure Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.297)	Auction Technology Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	1.047	0,00
(77.232)	Auto Trader Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	4.710	0,00
1.500	Autobacs Seven Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	160	0,00
5.500	Autodesk Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
18.244	Autoliv Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
3.700	Automatic Data Processing Inc	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(1.400)	AutoNation Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
200	AutoZone Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.700	AvalonBay Communities Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.700)	Avangrid Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
3.100	Avanos Medical Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
5.500	Avantor Inc	Goldman Sachs International	625	0,00
(1.200)	Avery Dennison Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.100)	Avid Technology Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(7.000)	AvidXchange Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.400)	Avient Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.600)	Avis Budget Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.500)	Avista Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(11.500)	Avnet Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
6.800	Axalta Coating Systems Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
800	Axcelis Technologies Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
3.800	Axis Capital Holdings Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
44.531	Axon Enterprise Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.900	Axonics Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
800	Axos Financial Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(7.300)	Axsome Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(10.500)	AZEK Co Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(8.700)	Azenta Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
400	AZZ Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(5.100)	B Riley Financial Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(18.800)	B&G Foods Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(12.446)	Babcock International Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	1.588	0,00
(400)	Badger Meter Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
11.115	BAE Systems Plc	Bank of America Merrill Lynch	12.502	0,00
(344.800)	BAE Systems Plc	Goldman Sachs International	6.933	0,00
10.500	Baker Hughes Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(19.973)	Balanced Commercial Property Trust Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.163	0,00
1.900	Balchem Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
2.000	Ball Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
9.700	Bally's Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
1.100	Banc of California Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(100)	BancFirst Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
3.600.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Société Générale	100.773	0,01
1.500.000	Banco BPM SpA	Société Générale	109.384	0,02
(6.300)	Bancorp Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
19.900	Bank of America Corp	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(3.000)	Bank of Hawaii Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
800	Bank of Kyoto Ltd	Bank of America Merrill Lynch	3.798	0,00
26.900	Bank of New York Mellon Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
5.600	Bank OZK	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.000)	BankUnited Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.100	Banner Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
81.325	Barclays Plc	Bank of America Merrill Lynch	712	0,00
(3.200)	Barnes Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(96.390)	Barratt Developments Plc	Bank of America Merrill Lynch	2.006	0,00
(41.294)	BASF SE	Morgan Stanley	17.273	0,00
(10.935)	BASF SE	Société Générale	0	0,00
(9.600)	Bath & Body Works Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(29.700)	Bausch + Lomb Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
3.400	Bausch Health Cos Inc	Goldman Sachs International	1.717	0,00
(5.400)	Baxter International Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(800)	BayCurrent Consulting Inc	Bank of America Merrill Lynch	1.607	0,00
(16.507)	Bayerische Motoren Werke AG	Morgan Stanley	11.834	0,00
(1.200)	Beacon Roofing Supply Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.400	Beauty Health Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.300)	Becton Dickinson & Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(6.207)	Beiersdorf AG	Morgan Stanley	2.973	0,00
200	Belden Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.800	BellRing Brands Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(746)	Bellway Plc	Bank of America Merrill Lynch	271	0,00
200	Benefit One Inc	Bank of America Merrill Lynch	64	0,00
(23.600)	Bentley Systems Inc Class B	Goldman Sachs International	0	0,00
(15.948)	Berkeley Group Holdings Plc	Bank of America Merrill Lynch	1.126	0,00
(1.000)	Berkshire Hathaway Inc Class B	Goldman Sachs International	0	0,00
4.700	Berkshire Hills Bancorp Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.900	Berry Global Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.800	Best Buy Co Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.700)	Beyond Meat Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
31.200	BigCommerce Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.000	Bill.com Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.800	Biolife Solutions Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(300)	Bio-Rad Laboratories Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(900)	Bio-Techne Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
8.100	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.400)	Black Hills Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
1.300	Black Knight Inc	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(6.600)	Black Stone Minerals LP	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.400)	Blackbaud Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.500)	Blackline Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.400)	BlackRock Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
17.500	Blackstone Mortgage Trust Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
6.900	Blackstone Secured Lending Fund	Goldman Sachs International	0	0,00
(12.200)	Blackstone Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(9.100)	Blink Charging Co	Goldman Sachs International	0	0,00
300	Block Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
700	Bloom Energy Corp Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
12.500	Bloomin' Brands Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.300)	Blucora Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(36.300)	Blue Owl Capital Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(102.203)	Bodycote Plc	Goldman Sachs International	0	0,00
(9.307)	Boeing Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.300)	Boise Cascade Co	Goldman Sachs International	0	0,00
400	BOK Financial Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(40.589)	boohoo Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	3.083	0,00
(3.100)	Boot Barn Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
13.528	Booz Allen Hamilton Holding Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(39.734)	BorgWarner Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.700	BorgWarner Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
200	Boston Beer Co Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
500	Boston Properties Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(15.000)	Boston Scientific Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.500)	Bowlero Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
10.400	Box Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
10.700	Boyd Gaming Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
71.983	BP Plc	Bank of America Merrill Lynch	3.585	0,00
(700)	Brady Corp Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
25.600	Brandywine Realty Trust	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.500)	Braze Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
600	Bread Financial Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(21.257)	Brenntag SE	Morgan Stanley	3.230	0,00
3.100	Bright Horizons Family Solutions Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.800)	BrightHouse Financial Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
11.200	BrightSpire Capital Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(8.000)	Brinker International Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
4.000	Brink's Co	Goldman Sachs International	0	0,00
13.200	Bristol-Myers Squibb Co	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(122)	Britvic Plc	Bank of America Merrill Lynch	45	0,00
(4.700)	Brixmor Property Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(287.063)	Broadcom Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(5.700)	Broadmark Realty Capital Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(200)	Broadridge Financial Solutions Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.800)	Broadstone Net Lease Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
10.700	Brookfield Renewable Corp Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
13.900	Brown & Brown Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.200)	Brown-Forman Corp Class B	Goldman Sachs International	78	0,00
(5.900)	BRP Group Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
1.200	Bruker Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
1.900	Brunswick Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(5.300)	Buckle Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(6.800)	Builders FirstSource Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(6.200)	Bumble Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.500)	Bunge Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
(400)	Burlington Stores Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
3.400	BWX Technologies Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.073)	Bytes Technology Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	53	0,00
200	C Uyemura & Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	235	0,00
19.100	C3ai Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.000)	Cabot Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
800	Cactus Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
1.600	Cadence Bank	Goldman Sachs International	0	0,00
1.100	Cadence Design Systems Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
8.300	Caesars Entertainment Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.600)	Caleres Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
7.600	California Resources Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
3.100	California Water Service Group	Goldman Sachs International	0	0,00
3.000	Calix Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
800	Callon Petroleum Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.500)	Cal-Maine Foods Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(9.000)	Camden Property Trust	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.000)	Campbell Soup Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.300)	Camping World Holdings Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(16.400)	Canada Goose Holdings Inc	Goldman Sachs International	12	0,00
(3.219)	Canadian National Railway Co	Morgan Stanley	0	0,00
(2.200)	Canadian Solar Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
7.800	Cannae Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
59.300	Cano Health Inc	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.300	Canon Marketing Japan Inc	Bank of America Merrill Lynch	958	0,00
9.300	Capital One Financial Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.000)	Capitol Federal Financial Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(5.900)	Capri Holdings Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
500	Cardinal Health Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
15.800	CareTrust REIT Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
53.467	Cargotec Oyj Class B	Morgan Stanley	6.677	0,00
(23.100)	Cargurus Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
700	Carlisle Cos Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(16.300)	Carlyle Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.800)	CarMax Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
638.754	Carnival Corp	Société Générale	0	0,00
(48.400)	Carnival Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(11.608)	Carnival Plc	Bank of America Merrill Lynch	15.147	0,00
8.500	Carpenter Technology Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
3.100	Carrier Global Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(35.821)	Carrier Global Corp	Morgan Stanley	0	0,00
8.700	Cars.com Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.800)	Carter's Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(13.200)	Carvana Co	Goldman Sachs International	0	0,00
1.700	Casella Waste Systems Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(11.400)	Cassava Sciences Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
4.000	Catalent Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(7.100)	Caterpillar Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
900	Cathay General Bancorp	Goldman Sachs International	0	0,00
800	Cavco Industries Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
4.900	CBIZ Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(5.500)	CBRE Group Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
8.300	CCC Intelligent Solutions Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
3.900	CDW Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
7.800.000	Cellnex Telecom SA	Société Générale	726.177	0,11
(900)	Celsius Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(215.649)	Centene Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
10.600	CenterPoint Energy Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
3.400	Centerspace	Goldman Sachs International	0	0,00
900	Central Garden & Pet Co Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
200	Central Japan Railway Co	Bank of America Merrill Lynch	1.478	0,00
105.958	Centrica Plc	Bank of America Merrill Lynch	12.433	0,00
(3.800)	Century Communities Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
263.949	Ceridian HCM Holding Inc	Goldman Sachs International	1.240	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(13.100)	Certara Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
6.457	CF Industries Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.200)	CH Robinson Worldwide Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
8.000	ChampionX Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.400)	Change Inc	Bank of America Merrill Lynch	1.358	0,00
(41.500)	ChargePoint Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(300)	Charles River Laboratories International Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
35.930	Charles Schwab Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(600)	Chart Industries Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(6.238)	Charter Communications Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
700	Check Point Software Technologies Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
800	Cheesecake Factory Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
900	Chefs' Warehouse Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
26.400	Chegg Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.700)	Chemours Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(7.678)	Chemring Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	1.324	0,00
4.900	Chesapeake Energy Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.100)	Chesapeake Utilities Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(11.475)	Chevron Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(700)	Chewy Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(25.400)	Chimera Investment Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.200)	Chiyoda Corp	Bank of America Merrill Lynch	41	0,00
500	Choice Hotels International Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
4.181	Chord Energy Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(700)	Chubb Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
(700)	Chugai Pharmaceutical Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	616	0,00
5.400	Chugin Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	2.943	0,00
14.700	Chugoku Electric Power Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	5.116	0,00
(400)	Church & Dwight Co Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.800)	Churchill Downs Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
18.243	Cie de Saint-Gobain	Goldman Sachs International	997	0,00
16.407	Cie Financiere Richemont SA Class A	Société Générale	0	0,00
(14.100)	Ciena Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
4.332.363	Cigna Corp	Goldman Sachs International	287.485	0,05
(5.200)	Cincinnati Financial Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
1.200	CinCor Pharma Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
31.300	Cinemark Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(400)	Cintas Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.800)	Cirrus Logic Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
59.356	Cisco Systems Inc	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(13.800)	Citigroup Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.500)	Citizens Financial Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.800)	City Holding Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(9.500)	Civitas Resources Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(100)	CKD Corp	Bank of America Merrill Lynch	95	0,00
15.287	Clariant AG	Goldman Sachs International	575	0,00
(22.400)	Clarivate Plc	Goldman Sachs International	0	0,00
(6.100)	Claros Mortgage Trust Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
20.200	Clean Energy Fuels Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
2.900	Clean Harbors Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
4.500	Clear Secure Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.600)	Clearfield Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(5.800)	Clearwater Analytics Holdings Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(6.800)	Clearway Energy Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(319.511)	Cleveland-Cliffs Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.100	Clorox Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.006)	Close Brothers Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	223	0,00
4.400	Cloudflare Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
10.300	CME Group Inc Class A	Goldman Sachs International	2.216	0,00
5.500	CMS Energy Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
7.600	CNA Financial Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
15.100	CNH Industrial NV	Goldman Sachs International	0	0,00
8.800	CNO Financial Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.900)	CNX Resources Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
92.836	Coca-Cola Co	Goldman Sachs International	0	0,00
9.900	Coca-Cola Europacific Partners Plc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.400)	Cogent Communications Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
5.400	Cognex Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
73.047	Cognizant Technology Solutions Corp Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.900)	Cohen & Steers Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
11.263	Coherent Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
11.900	Cohu Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
40.750	Colgate-Palmolive Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(5.800)	Columbia Banking System Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.400)	Columbia Sportswear Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(7.300)	Comcast Corp Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(200)	Comerica Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.700	Comfort Systems USA Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.930)	Commerce Bancshares Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.100)	Commercial Metals Co	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(2.200)	CommScope Holding Co Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.700)	Community Bank System Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.200	CommVault Systems Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
5.385	Compass Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	3.573	0,00
(15.027)	Compass Group Plc	Goldman Sachs International	1.339	0,00
2.800	Compass Minerals International Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.503)	Computacenter Plc	Bank of America Merrill Lynch	916	0,00
34.100	Comstock Resources Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(800)	Comture Corp	Bank of America Merrill Lynch	772	0,00
3.000	Conagra Brands Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(5.700)	Concentrix Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(10.200)	Confluent Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(5.600)	CONMED Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(10.100)	ConocoPhillips	Goldman Sachs International	0	0,00
(5.600)	Consensus Cloud Solutions Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.700)	Consolidated Edison Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.200	Constellation Brands Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
6.600	Constellation Energy Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
13.100	Constellium SE	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.400)	Construction Partners Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(46.609)	Continental AG	Morgan Stanley	14.369	0,00
(2.300)	Cooper Cos Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(5.000)	Copa Holdings SA Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.400)	Copart Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
4.100	Corcept Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
300	Core & Main Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(6.000)	Core Laboratories NV	Goldman Sachs International	0	0,00
2.200	CoreCivic Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(8.300)	Corning Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(8.700)	Corporate Office Properties Trust	Goldman Sachs International	0	0,00
3.200	Corsair Gaming Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
3.800	Corteva Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
400	CorVel Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(200)	Cosmo Energy Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	369	0,00
24.700	Costamare Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
8.315	CoStar Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
123.774	Costco Wholesale Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.000)	Coterra Energy Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
71.500	Coty Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.600)	Coupa Software Inc	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
69.000	Coupage Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
3.800	Coursera Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(40.800)	Cousins Properties Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(5.800)	Cowen Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(400)	CRA International Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(400)	Cracker Barrel Old Country Store Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.700	Crane Holdings Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(519)	Cranswick Plc	Bank of America Merrill Lynch	745	0,00
1.400	Create Restaurants Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	7	0,00
3.900	Credicorp Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
(900)	Credit Acceptance Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
4.687.757	Credit Agricole SA	Société Générale	4.679	0,00
500	Credit Saison Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	64	0,00
(14.200)	Credo Technology Group Holding Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
1.329	Crest Nicholson Holdings Plc	Bank of America Merrill Lynch	79	0,00
(4.200)	Crestwood Equity Partners LP	Goldman Sachs International	0	0,00
(400)	Crocs Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(947)	Croda International Plc	Bank of America Merrill Lynch	1.761	0,00
(12.700)	Cross Country Healthcare Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
10.400	Crowdstrike Holdings Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
4.600	Crown Castle Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(6.100)	Crown Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
10.664	Crown Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
7.600	CryoPort Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.300)	CSG Systems International Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.000)	CSW Industrials Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
18.200	CSX Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
300	CTS Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
2.500	CubeSmart	Goldman Sachs International	0	0,00
1.200	Cullen/Frost Bankers Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
6.025	Cummins Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.000	Curtiss-Wright Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(33.400)	Cushman & Wakefield Plc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.800)	Customers Bancorp Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(6.100)	Cutera Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(5.100)	CVB Financial Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
500	CVR Energy Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(600)	CVR Partners LP	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.259)	CVS Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	1.252	0,00
(110.351)	CVS Health Corp	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
104.668.230	CyberAgent Inc	Société Générale	0	0,00
1.000	CyberArk Software Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
5.500	Cytek Biosciences Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
500	Dai Nippon Printing Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	23	0,00
(300)	Daihen Corp	Bank of America Merrill Lynch	171	0,00
100	Daikin Industries Ltd	Bank of America Merrill Lynch	472	0,00
900	Daiwabo Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	355	0,00
10.700	Dana Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(500)	Danaher Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
1.300	Danaos Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
5.401	Daqo New Energy Corp	Morgan Stanley	0	0,00
16.480	Darden Restaurants Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(42)	Darktrace Plc	Bank of America Merrill Lynch	1	0,00
8.100	Darling Ingredients Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
8.000	Datadog Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
1.200	Dave & Buster's Entertainment Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
200	DaVita Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.300	DCM Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	464	0,00
(4.200)	DCP Midstream LP	Goldman Sachs International	0	0,00
(632)	Dechra Pharmaceuticals Plc	Bank of America Merrill Lynch	823	0,00
(1.000)	Deckers Outdoor Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
3.849	Deere & Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(6.100)	Definitive Healthcare Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
11.500	Delek US Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(13.660)	Deliveroo Plc	Bank of America Merrill Lynch	373	0,00
(15.300)	Dell Technologies Inc Class C	Goldman Sachs International	0	0,00
10.661	Delta Air Lines Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(9.800)	Delta Air Lines Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.500	DeNA Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	314	0,00
(600)	Denbury Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
6.137	Denbury Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(8.100)	Dentsply Sirona Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
300	Dentsu Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	37	0,00
(2.275)	Derwent London Plc	Bank of America Merrill Lynch	693	0,00
400	Descente Ltd	Bank of America Merrill Lynch	160	0,00
11.500	Designer Brands Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
9.275.878	Deutsche Lufthansa AG	UBS AG	1.347.296	0,20
600.723	Deutsche Telekom AG	Société Générale	0	0,00
1.049	Devon Energy Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
18.700	DexCom Inc	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
30.500	DHT Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(16.300)	Diamond Offshore Drilling Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.000	Diamondback Energy Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(17.400)	DiamondRock Hospitality Co	Goldman Sachs International	0	0,00
5.329.844	DiaSorin SpA	Société Générale	576.709	0,09
(7.100)	DICE Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.400)	Dick's Sporting Goods Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.300)	Digi International Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(7.500)	Digital Realty Trust Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(22.400)	Digital Turbine Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
10.350	DigitalBridge Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
16.400	DigitalOcean Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.800)	Dillard's Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.600)	Dime Community Bancshares Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
800	Dine Brands Global Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.100)	Diodes Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
300	Dip Corp	Bank of America Merrill Lynch	167	0,00
(1.162)	Diploma Plc	Bank of America Merrill Lynch	1.556	0,00
21.186	Direct Line Insurance Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	3.468	0,00
4.600	Discover Financial Services	Goldman Sachs International	0	0,00
(448)	DiscoverIE Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	134	0,00
262.821	DISH Network Corp Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(26.986)	Diversified Energy Co Plc	Bank of America Merrill Lynch	2.295	0,00
(28.200)	Dlocal Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.000)	DMG Mori Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	542	0,00
(40.300)	DocGo Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
4.800	DocuSign Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.800)	Dolby Laboratories Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(144.855)	Dollar General Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.277.232)	Dollar Tree Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
18.400	Dominion Energy Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
9.893	Domino's Pizza Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	4.250	0,00
2.200	Domino's Pizza Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.700	Donaldson Co Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(8.400)	Donnelley Financial Solutions Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(14.900)	DoorDash Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.700)	Dorman Products Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
13.000	DoubleVerify Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.800)	Dover Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.600)	Dow Inc	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
7.061	Dow Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(4.800)	Doximity Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(15.400)	DR Horton Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(29.454)	Dr Martens Plc	Bank of America Merrill Lynch	9.988	0,00
(1.747)	Draegerwerk AG & Co KGaA	Morgan Stanley	207	0,00
(2.500)	DraftKings Holdings Inc Class A	Goldman Sachs International	3.628	0,00
41.800	DraftKings Inc Class A	Goldman Sachs International	448	0,00
17.700	Driven Brands Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
31.300	Dropbox Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(10.096)	DS Smith Plc	Bank of America Merrill Lynch	964	0,00
(300)	DT Midstream Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.600	DTE Energy Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(9.000)	Duck Creek Technologies Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
300	Duckhorn Portfolio Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
530.455	Dufry AG	Société Générale	0	0,00
9.000.000	Dufry One BV	Société Générale	1.358.676	0,20
(8.500)	Duke Energy Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(24.900)	Dun & Bradstreet Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.800)	Duolingo Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
17.990	DuPont de Nemours Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(14.000)	Dutch Bros Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.500)	DXC Technology Co	Goldman Sachs International	0	0,00
400	Dycom Industries Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
8.800	Dynatrace Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(8.072)	E.ON SE	Société Générale	0	0,00
(222.769)	E.ON SE	Morgan Stanley	11.010	0,00
(40.400)	E2open Parent Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(6.000)	Eagle Bancorp Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(800)	Eagle Materials Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.000	Earth Corp	Bank of America Merrill Lynch	2.598	0,00
11.000	Earthstone Energy Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
800	East Japan Railway Co	Bank of America Merrill Lynch	381	0,00
(100)	East West Bancorp Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
900	Easterly Government Properties Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
19.200	Eastern Bankshares Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.300	EastGroup Properties Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(99.263)	Eastman Chemical Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(642.458)	easyJet Plc	Bank of America Merrill Lynch	3.653	0,00
(2.000)	Eaton Corp Plc	Goldman Sachs International	0	0,00
(500)	Ebara Corp	Bank of America Merrill Lynch	1.063	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
4.300	eBay Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
3.100	Ecolab Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
82.600	Ecovyst Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(19.937)	Edenred	Société Générale	0	0,00
4.600	Edgewell Personal Care Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.700)	Edison International	Goldman Sachs International	0	0,00
20.200	Edwards Lifesciences Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
100	eGuarantee Inc	Bank of America Merrill Lynch	168	0,00
(24.600)	Elanco Animal Health Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
4.900	Elastic NV	Goldman Sachs International	0	0,00
(400)	Elecom Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	208	0,00
1.100	Electric Power Development Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	558	0,00
(3.000)	Electronic Arts Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
900	Element Solutions Inc	Goldman Sachs International	174	0,00
(400)	Elevance Health Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.500	elf Beauty Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
3.400	Eli Lilly & Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.000)	Ellington Financial Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
5.000.000	ELM BV for Swiss Re Ltd	Société Générale	340.235	0,06
1.400	Elme Communities	Goldman Sachs International	0	0,00
13.500	Embecta Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(100)	EMCOR Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(20.367)	Emerson Electric Co	Goldman Sachs International	0	0,00
13.900	Empire State Realty Trust Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(400)	Encompass Health Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(8.700)	Encore Capital Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.300)	Encore Wire Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(6.400)	Endeavor Group Holdings Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(10.012)	Energiean Plc	Bank of America Merrill Lynch	10.074	0,00
(4.300)	Energizer Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.600	Energy Recovery Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
66.300	Energy Transfer LP	Goldman Sachs International	0	0,00
(33.300)	Energy Vault Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(100)	Enerpac Tool Group Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(500)	EnerSys	Goldman Sachs International	0	0,00
2.900	EngageSmart Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
20.440	Eni SpA	Société Générale	0	0,00
(12.200)	EnLink Midstream LLC	Goldman Sachs International	0	0,00
3.000	Enova International Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.600)	Enovix Corp	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
5.382	Enphase Energy Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.900)	EnPro Industries Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.100	Ensign Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.000)	Enstar Group Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
525	Entegris Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
8.200	Entergy Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.600)	Enterprise Financial Services Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(12.000)	Enterprise Products Partners LP	Goldman Sachs International	0	0,00
66.770	Investnet Inc	Société Générale	0	0,00
(3.400)	Investnet Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.900	Envista Holdings Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.200)	EOG Resources Inc	Goldman Sachs International	28.302	0,00
1.000	EPAM Systems Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.800)	ePlus Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
6.400	EPR Properties	Goldman Sachs International	0	0,00
17.500	EQT Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.200)	Equifax Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.500)	Equinix Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
7.700	Equitable Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
124.600	Equitrans Midstream Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.600)	Equity Commonwealth	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.900)	Equity LifeStyle Properties Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
5.600	Equity Residential	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.500)	Erie Indemnity Co Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(8.400)	ESAB Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
1.000	ESCO Technologies Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.700)	Essent Group Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.900)	Essential Properties Realty Trust Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.800	Essential Utilities Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.100	Essex Property Trust Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(6.900)	Establishment Labs Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.300)	Estee Lauder Cos Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
1.500	Etsy Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.400)	Euronet Worldwide Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
6.400	Everbridge Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.000)	Evercore Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(300)	Everest Re Group Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
10.200	Evergy Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
16.900	Everi Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(700)	Eversource Energy	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
3.800	EVERTEC Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.900)	Evo Payments Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(13.800)	Evolent Health Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(100.987)	Evonik Industries AG	Morgan Stanley	12.554	0,00
2.000	Evoqua Water Technologies Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(24.600)	Exelon Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
1.800	ExlService Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
29.000	eXp World Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.504.600	Expedia Group Inc	Goldman Sachs International	13.093	0,00
(7.700)	Expeditors International of Washington Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(10.500)	Expensify Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(917)	Experian Plc	Bank of America Merrill Lynch	1.659	0,00
2.100	Exponent Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(13.458)	Expro Group Holdings NV	Goldman Sachs International	0	0,00
2.700	Extra Space Storage Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
19.000	Extreme Networks Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(6.661)	Exxon Mobil Corp	Morgan Stanley	0	0,00
2.700	Exxon Mobil Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(217)	F&G Annuities & Life Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.000	F5 Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.100)	Fabrinet	Goldman Sachs International	0	0,00
77.241	FactSet Research Systems Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(600)	Fair Isaac Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
43.655.689	Fancl Corp	Société Générale	0	0,00
1.300	Fancl Corp	Bank of America Merrill Lynch	2.125	0,00
12.100	Fastenal Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(31.889)	Fastenal Co	Morgan Stanley	0	0,00
3.100	FB Financial Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.400)	Federal Realty Investment Trust	Goldman Sachs International	809	0,00
1.700	Federal Signal Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
3.400	Federated Hermes Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
31.330	FedEx Corp	Goldman Sachs International	3.588	0,00
14.229	Ferguson Plc	Goldman Sachs International	0	0,00
14.949	Ferrari NV	Société Générale	0	0,00
(10.900)	Ferroglobe Plc	Goldman Sachs International	0	0,00
8.008	Fevertree Drinks Plc	Bank of America Merrill Lynch	1.470	0,00
(5.100)	Fidelity National Financial Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(6.800)	Fidelity National Information Services Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(600)	Fifth Third Bancorp	Goldman Sachs International	0	0,00
(100)	Figs Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(19.400)	First Advantage Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.700)	First American Financial Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
10.300	First BanCorp	Goldman Sachs International	0	0,00
(400)	First Citizens BancShares Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
11.100	First Commonwealth Financial Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
5.400	First Financial Bancorp	Goldman Sachs International	0	0,00
9.100	First Financial Bankshares Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.300)	First Foundation Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(7.200)	First Hawaiian Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(18.600)	First Horizon Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
7.800	First Industrial Realty Trust Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
10.700	First Interstate BancSystem Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
1.300	First Merchants Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(6.600)	First Republic Bank	Goldman Sachs International	0	0,00
(700)	First Solar Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.100)	FirstCash Holdings Inc	Goldman Sachs International	6.795	0,00
(12.200)	FirstEnergy Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
4.900	Fiserv Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(38.700)	Fisker Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(600)	Five Below Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.800)	Five9 Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.200	Fiverr International Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
(300)	FleetCor Technologies Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
9.600	Flex Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
1.900	Floor & Decor Holdings Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
10.700	Flowers Foods Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.300	Flowserve Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
78.754	FLSmidth & Co A/S	Morgan Stanley	1.365	0,00
(29.935)	Fluence Energy Inc	Goldman Sachs International	642	0,00
32.884	Fluor Corp	Goldman Sachs International	2.263	0,00
(97)	Flutter Entertainment Plc	Bank of America Merrill Lynch	281	0,00
(4.300)	FMC Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.100)	FNB Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(6.400)	Focus Financial Partners Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.000)	Food & Life Cos Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.018	0,00
8.900	Foot Locker Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
4.487.070	Ford Motor Co	Bank of America Merrill Lynch	5.698	0,00
(900)	FormFactor Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
26.800	Fortinet Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
18.467	Fortive Corp	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
84.836	Fortum OYJ	Morgan Stanley	1.631	0,00
13.246	Fortune Brands Innovations Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.100	Forward Air Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
1.300	Four Corners Property Trust Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
4.100	Fox Corp Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
7.200	Fox Corp Class B	Goldman Sachs International	0	0,00
100	FP Corp	Bank of America Merrill Lynch	286	0,00
(8.800)	Franchise Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
11.900	Franklin BSP Realty Trust Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.600)	Franklin Electric Co Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(22.500)	Franklin Resources Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
27.038	Freeport-McMoRan Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(10.414)	Fresenius SE & Co KGaA	Société Générale	0	0,00
5.600	Fresh Del Monte Produce Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(5.700)	Freshpet Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(24.100)	Freshworks Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(10.900)	FREYR Battery SA	Goldman Sachs International	0	0,00
18.000	Frontdoor Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(300)	Frontier Communications Parent Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.800	Frontier Group Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(14.000)	Frontline Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
9.300	FS KKR Capital Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
49.827	FTI Consulting Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.800	Fuji Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	617	0,00
600	Fuji Corp	Bank of America Merrill Lynch	208	0,00
2.300	Fuji Oil Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	1.951	0,00
300	Fujikura Ltd	Bank of America Merrill Lynch	37	0,00
(600)	Fujimi Inc	Bank of America Merrill Lynch	3.368	0,00
500	Fujitsu General Ltd	Bank of America Merrill Lynch	497	0,00
(100)	Fujitsu Ltd	Bank of America Merrill Lynch	189	0,00
(300)	Fukuoka Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	11	0,00
300	Fukuyama Transporting Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	182	0,00
1.700	Fulgent Genetics Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(300)	FULLCAST Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	82	0,00
22.000	Fulton Financial Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(6.700)	Funko Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.200)	Furukawa Electric Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	320	0,00
(1.300)	Fuso Chemical Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	72	0,00
(3.870)	Future Plc	Bank of America Merrill Lynch	6.661	0,00
100	Fuyo General Lease Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	85	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.000	Gaming & Leisure Properties Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
800	Gap Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.200)	Garmin Ltd	Goldman Sachs International	73	0,00
2.700	Gartner Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
14.000	Gates Industrial Corp Plc	Goldman Sachs International	0	0,00
500	GATX Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
4.012	Gaztransport Et Technigaz SA	Goldman Sachs International	162	0,00
(62.600)	Gen Digital Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.400)	Generac Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
9.100	General Electric Co	Goldman Sachs International	0	0,00
112.547	General Mills Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(10.675)	General Motors Co	Morgan Stanley	0	0,00
34.600	General Motors Co	Goldman Sachs International	0	0,00
30.900	Genesis Energy LP	Goldman Sachs International	0	0,00
(6.800)	Genpact Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.900)	Gentex Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.100)	Gentherm Inc	Goldman Sachs International	883	0,00
500	Genuine Parts Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.301)	Genuit Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	23	0,00
(25.700)	Genworth Financial Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(20.800)	GEO Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.083)	Gerresheimer AG	Morgan Stanley	1.011	0,00
(9.900)	Getty Realty Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(800)	Gibraltar Industries Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(5.100)	G-III Apparel Group Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
(11.300)	Gitlab Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(230)	Givaudan SA	Goldman Sachs International	219	0,00
7.000	Glacier Bancorp Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
4.500	Glaukos Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
1.800.000	Glencore Funding LLC	Société Générale	107.343	0,02
1.271.394	Glencore Plc	Société Générale	0	0,00
11.600	Global Net Lease Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.100)	Global Partners LP	Goldman Sachs International	0	0,00
(500)	Global Payments Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(14.200)	Global-e Online Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
(15.400)	GLOBALFOUNDRIES Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.300	Globant SA	Goldman Sachs International	0	0,00
(300)	Globe Life Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.100)	Globus Medical Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
600	Glory Ltd	Bank of America Merrill Lynch	196	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
300	GMO internet group Inc	Bank of America Merrill Lynch	51	0,00
43.676.000	GMO Payment Gateway Inc	Société Générale	0	0,00
(1.000)	GMS Inc	Goldman Sachs International	4.573	0,00
7.200	GoDaddy Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(6.600)	Gogo Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.100	Golar LNG Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
7.400	Golden Entertainment Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(31.300)	Golden Ocean Group Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
695.031	Goldman Sachs Group Inc	Société Générale	0	0,00
3.600	Goosehead Insurance Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
14.800	Graco Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.100)	GrafTech International Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.000)	Grand Canyon Education Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
5.100	Granite Construction Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
13.100	Graphic Packaging Holding Co	Goldman Sachs International	0	0,00
21.500	Gray Television Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(7.500)	Great Portland Estates Plc	Bank of America Merrill Lynch	1.320	0,00
(6.700)	Green Brick Partners Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
7.000	Green Dot Corp Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
2.700	Green Plains Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.900	Greenbrier Cos Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.300	Greif Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
300	Grid Dynamics Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.200)	Griffon Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
11.600	Grocery Outlet Holding Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
500	Group 1 Automotive Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
800.000	Groupe Bruxelles Lambert NV	Société Générale	46.959	0,01
600	GS Yuasa Corp	Bank of America Merrill Lynch	469	0,00
139.477	Guardant Health Inc	Goldman Sachs International	2.204	0,00
(5.200)	Guess? Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(6.600)	Guidewire Software Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.300	Gulfport Energy Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(8.600)	GXO Logistics Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
3.500	H&E Equipment Services Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(228.898)	H&R Block Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
100	H.U. Group Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	96	0,00
3.200	H2O Retailing Corp	Bank of America Merrill Lynch	2.962	0,00
5.000	Hachijuni Bank Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.006	0,00
6.000	Haemonetics Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
14.300	Hain Celestial Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(19.600)	Halliburton Co	Goldman Sachs International	0	0,00
7.700	Hamilton Lane Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
65.626	Hammerson Plc	Bank of America Merrill Lynch	16	0,00
(200)	Hancock Whitney Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(48.000)	Hanesbrands Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
3.700	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
300	Hanwa Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	657	0,00
(4.757)	Harbour Energy Plc	Bank of America Merrill Lynch	468	0,00
14.736	Hargreaves Lansdown Plc	Bank of America Merrill Lynch	5.926	0,00
800	Harmonic Drive Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	865	0,00
(8.500)	Harmonic Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.600)	Harmony Biosciences Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
9.200	Hartford Financial Services Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.900	Hasbro Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.700	Haseko Corp	Bank of America Merrill Lynch	496	0,00
(5.800)	HashiCorp Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
1.800	Hawaiian Electric Industries Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
260.615	Hays Plc	Bank of America Merrill Lynch	793	0,00
(49.500)	Hayward Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.500	Hazama Ando Corp	Bank of America Merrill Lynch	597	0,00
(1.700)	HB Fuller Co	Goldman Sachs International	0	0,00
94.084	HCA Healthcare Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(6.600)	Healthcare Realty Trust Inc	Goldman Sachs International	43.187	0,01
8.500	Healthcare Services Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
5.100	HealthEquity Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
9.500	Healthpeak Properties Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
26.700	Heartland Express Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
3.000	Heartland Financial USA Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(200)	Heico Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
1.300	Heico Corp Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(12.968)	HeidelbergCement AG	Morgan Stanley	4.764	0,00
(1.100)	Heiwa Real Estate Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.356	0,00
1.400	Heiwado Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	4.928	0,00
500	Helen of Troy Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.200)	Helios Technologies Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
38.700	Helix Energy Solutions Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
6.100	Helmerich & Payne Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.200	Henry Schein Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
4.761.878	Herbalife Nutrition Ltd	Société Générale	263.835	0,05
45.267	Herbalife Nutrition Ltd	Goldman Sachs International	101.979	0,01

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
600	Herc Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
5.800	Heritage Financial Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
1.900	Hershey Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(6.600)	Hertz Global Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(400)	Heska Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.900)	Hess Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.800)	Hess Midstream LP Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(15.200)	Hewlett Packard Enterprise Co	Goldman Sachs International	30.520	0,00
100.323	Hexagon AB Class B	Morgan Stanley	3.951	0,00
(14.607)	Hexcel Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
6.500	HF Sinclair Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(400)	Hibbett Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.400	Hiday Hidaka Corp	Bank of America Merrill Lynch	4.514	0,00
(10.500)	Highwoods Properties Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(893)	Hikma Pharmaceuticals Plc	Bank of America Merrill Lynch	325	0,00
3.200	Hillenbrand Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
11.500	Hillman Solutions Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.300)	Hilltop Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
200	Hilton Grand Vacations Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.500	Hilton Worldwide Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(36.900)	Hims & Hers Health Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(400)	HIS Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	89	0,00
(1.200)	Hitachi Construction Machinery Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	367	0,00
1.100	Hitachi Zosen Corp	Bank of America Merrill Lynch	78	0,00
4.000	HNI Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
1.400	Hokuhoku Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	598	0,00
(14.340)	Holcim Ltd	Société Générale	0	0,00
(21.500)	Hollysys Automation Technologies Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
7.700	Hologic Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
9.600	Home BancShares Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.200)	Home Depot Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(200)	Honda Motor Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	245	0,00
(5.500)	Honeywell International Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.100)	Hope Bancorp Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
5.500	Horace Mann Educators Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(500)	Horiba Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.021	0,00
5.400	Hormel Foods Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
15.730.000	Hosiden Corp	Société Générale	0	0,00
400	Hosiden Corp	Bank of America Merrill Lynch	30	0,00
(38.600)	Host Hotels & Resorts Inc	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
24.000	Hostess Brands Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
800	Houlihan Lokey Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
400	House Foods Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	564	0,00
76.190	Howmet Aerospace Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(13.900)	HP Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
88.000	HSBC Holdings Plc	Bank of America Merrill Lynch	51.339	0,01
(400)	Hub Group Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.410)	Hubbell Inc	Morgan Stanley	0	0,00
1.400	Hubbell Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(100)	HubSpot Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
19.600	Hudson Pacific Properties Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.800)	Hulic Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.626	0,00
500	Humana Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(22.500)	Huntington Bancshares Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.400	Huntington Ingalls Industries Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(16.463)	Huntsman Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
1.100	Huron Consulting Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.400	Hyatt Hotels Corp Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.100)	IAA Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.100	IAC Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
28.562	Ibstock Plc	Bank of America Merrill Lynch	806	0,00
(3.000)	Icahn Enterprises LP	Goldman Sachs International	0	0,00
1.100	ICF International Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.500)	ICU Medical Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.100	IDEX Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
2.100	IDEXX Laboratories Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
3.500	IDOM Inc	Bank of America Merrill Lynch	58	0,00
1.550.748	Idorsia Ltd	Société Générale	102.586	0,01
100	Iida Group Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	12	0,00
(5.080)	Illinois Tool Works Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
100	Illumina Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(8.000)	IMAX Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
90.446	IMI Plc	Bank of America Merrill Lynch	3.470	0,00
500	Impinj Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
400	Inari Medical Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(38.345)	Inchcape Plc	Goldman Sachs International	1.530	0,00
(24.400)	Independence Realty Trust Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.700)	Independent Bank Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.400)	Independent Bank Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.200	indie Semiconductor Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
2.503	Indivior Plc	Bank of America Merrill Lynch	3.647	0,00
(14.275)	Industria de Diseno Textil SA	Morgan Stanley	564	0,00
10.700	Infinera Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(14.080)	Informa Plc	Bank of America Merrill Lynch	640	0,00
500	Informatica Inc Class A	Goldman Sachs International	140	0,00
16.595	Ingersoll Rand Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
7.600	Ingevity Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.200)	Ingles Markets Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.200)	Ingredion Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
7.400	Inmode Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.400)	Innospec Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
3.300	Innovative Industrial Properties Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(15.000)	Innoviva Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(200)	Inpex Corp	Bank of America Merrill Lynch	10	0,00
(2.100)	Insight Enterprises Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(100)	Insource Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1	0,00
2.700	Insperity Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.500)	Inspire Medical Systems Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
4.300	Installed Building Products Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(16.000)	Instructure Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
624.288	Insulet Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.100)	Integer Holdings Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
7.800	Integra LifeSciences Holdings Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
63.900	Intel Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
200	Inter Parfums Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
10.600	Interactive Brokers Group Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.400)	Intercontinental Exchange Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(118)	InterContinental Hotels Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	248	0,00
(10.400)	InterDigital Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(7.778)	Intermediate Capital Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	5.334	0,00
(1.500)	International Bancshares Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.205)	International Business Machines Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.214.989)	International Consolidated Airlines Group SA	Goldman Sachs International	9.677	0,00
3.776.042	International Consolidated Airlines Group SA	Société Générale	709.011	0,11
(11.400)	International Flavors & Fragrances Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(7.300)	International Game Technology Plc	Goldman Sachs International	0	0,00
(8.600)	International Money Express Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
11.800	International Paper Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(5.200)	International Seaways Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
14.831	Interpublic Group of Cos Inc	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(1.356)	Intertek Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	2.112	0,00
(6.637)	Intesa Sanpaolo SpA	Société Générale	0	0,00
2.800	Intra-Cellular Therapies Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.700)	Intuit Inc	Goldman Sachs International	13.077	0,00
5.900	Intuitive Surgical Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.600	InvenTrust Properties Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
1.200	Invesco Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
5.534	Investec Plc	Bank of America Merrill Lynch	885	0,00
29.800	Invitation Homes Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(53.900)	IonQ Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.200)	IPG Photonics Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
2.500	IQVIA Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
3.900	iRhythm Technologies Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.100)	Iridium Communications Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
100	Iriso Electronics Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	111	0,00
(1.600)	iRobot Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(6.100)	Iron Mountain Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(17.780)	ISS A/S	Morgan Stanley	667	0,00
(33.600)	iStar Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.300)	Isuzu Motors Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.408	0,00
(1.100)	Itron Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
51.369	ITT Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.682)	ITV Plc	Bank of America Merrill Lynch	18	0,00
200	Izumi Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	89	0,00
600	J & J Snack Foods Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
36.216	J M Smucker Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(93.780)	J Sainsbury Plc	Bank of America Merrill Lynch	1.559	0,00
8.300	J Trust Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	235	0,00
(3.500)	Jabil Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(200)	Jack Henry & Associates Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.700	Jack in the Box Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.700)	Jacobs Solutions Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
100	JAFCO Group Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	19	0,00
(800)	Jamf Holding Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
1.300	Janus Henderson Group Plc	Goldman Sachs International	0	0,00
(300)	Japan Material Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	268	0,00
100	Japan Petroleum Exploration Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	2	0,00
3.500	Japan Post Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	265	0,00
3.500	Japan Post Insurance Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	4.537	0,00
(2.100)	Jazz Pharmaceuticals Plc	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(1.200)	JB Hunt Transport Services Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
4.700	JBG SMITH Properties	Goldman Sachs International	0	0,00
2.600	Jefferies Financial Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
13.700	JELD-WEN Holding Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
95.600	JetBlue Airways Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
7.300	JFrog Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.400)	JM Smucker Co	Goldman Sachs International	0	0,00
1.400	John Bean Technologies Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.100)	John Wiley & Sons Inc Class A	Goldman Sachs International	40.916	0,01
187.715	Johnson & Johnson	Goldman Sachs International	378	0,00
(13.500)	Johnson Controls International Plc	Goldman Sachs International	0	0,00
22.077	Johnson Controls International Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(15.017)	Johnson Matthey Plc	Goldman Sachs International	2.349	0,00
540	Johnson Matthey Plc	Bank of America Merrill Lynch	408	0,00
(1.300)	Jones Lang LaSalle Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(12.000)	JPMorgan Chase & Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(100)	JSR Corp	Bank of America Merrill Lynch	11	0,00
(787)	JTC Plc	Bank of America Merrill Lynch	251	0,00
(200)	JTOWER Inc	Bank of America Merrill Lynch	892	0,00
(10.200)	Juniper Networks Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
14.989	Jupiter Fund Management Plc	Bank of America Merrill Lynch	2.465	0,00
(386.701)	Just Eat Takeaway.com NV	Société Générale	0	0,00
100	Kadant Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.100	Kaga Electronics Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	310	0,00
3.600	Kaiser Aluminum Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
600	Kamigumi Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	174	0,00
900	Kaneka Corp	Bank of America Merrill Lynch	4	0,00
600	KAO Corp	Bank of America Merrill Lynch	825	0,00
1.000	KAR Auction Services Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.400)	KB Home	Goldman Sachs International	0	0,00
(13.900)	KBR Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(300)	KeePer Technical Laboratory Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.022	0,00
1.300	Keihan Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	2.118	0,00
4.500	Keikyu Corp	Bank of America Merrill Lynch	2.245	0,00
(100)	Keio Corp	Bank of America Merrill Lynch	71	0,00
(5.400)	Kellogg Co	Goldman Sachs International	0	0,00
5.600	Kemper Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(46.078)	Kennametal Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(23.300)	Kennedy-Wilson Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
23.300	Keurig Dr Pepper Inc	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(150.374)	KeyCorp	Goldman Sachs International	0	0,00
78.062	Keysight Technologies Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(197)	Keywords Studios Plc	Bank of America Merrill Lynch	121	0,00
(2.400)	Kforce Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
14.100	Kilroy Realty Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(12.300)	Kimbell Royalty Partners LP	Goldman Sachs International	0	0,00
93.256	Kimberly-Clark Corp	Goldman Sachs International	1.546	0,00
11.900	Kimco Realty Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
3.000	Kinden Corp	Bank of America Merrill Lynch	1.199	0,00
11.300	Kinder Morgan Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
400	Kinetik Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
700	Kinsale Capital Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(37.157)	KION Group AG	Morgan Stanley	6.459	0,00
9.900	Kirby Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
15.700	Kite Realty Group Trust	Goldman Sachs International	0	0,00
4.300	KKR & Co Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
13.800	KKR Real Estate Finance Trust Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.100)	KLA Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.400)	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
6.795	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(16.341)	Knorr-Bremse AG	Morgan Stanley	3.802	0,00
(5.400)	KnowBe4 Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(12.400)	Knowles Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
100	Kobayashi Pharmaceutical Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	497	0,00
51.172.182	Koei Tecmo Holdings Co Ltd	Société Générale	0	0,00
19.100	Kohl's Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(600)	Komatsu Ltd	Bank of America Merrill Lynch	254	0,00
500	Konami Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	159	0,00
(2.500)	Konica Minolta Inc	Bank of America Merrill Lynch	244	0,00
6.823	Koninklijke DSM NV	Société Générale	0	0,00
5.752	Koninklijke DSM NV	Morgan Stanley	2.536	0,00
(6.500)	Koninklijke DSM NV	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.600)	Korn Ferry	Goldman Sachs International	0	0,00
6.200	Kornit Digital Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
200	Kose Corp	Bank of America Merrill Lynch	690	0,00
7.100	Kosmos Energy Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
48.453	Kraft Heinz Co	Goldman Sachs International	2.661	0,00
18.200	Kratos Defense & Security Solutions Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(15.700)	Krispy Kreme Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
18.216	Kroger Co	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.600	K's Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	636	0,00
(1.900)	Kulicke & Soffa Industries Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.800)	Kumiai Chemical Industry Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	18	0,00
(2.300)	Kuraray Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	278	0,00
25.400	Kyndryl Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(200)	Kyocera Corp	Bank of America Merrill Lynch	290	0,00
588.726.099	Kyoritsu Maintenance Co Ltd	Société Générale	0	0,00
800	Kyowa Kirin Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	91	0,00
5.300	Kyushu Electric Power Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	2.466	0,00
(6.946)	L3Harris Technologies Inc	Morgan Stanley	0	0,00
2.500	L3Harris Technologies Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.100	Laboratory Corp of America Holdings	Goldman Sachs International	0	0,00
28.300	Ladder Capital Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.800)	Lakeland Financial Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
200	Lam Research Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(400)	Lamar Advertising Co Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.400)	Lamb Weston Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
400	Lancaster Colony Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(373)	Land Securities Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	15	0,00
(2.000)	Landstar System Inc	Goldman Sachs International	4.605	0,00
6.000	Lantheus Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(790)	Laredo Petroleum Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(40.900)	Las Vegas Sands Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
5.900	Lattice Semiconductor Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
26.330	Laureate Education Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.000)	Lazard Ltd Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
7.800	La-Z-Boy Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.600)	LCI Industries	Goldman Sachs International	0	0,00
(5.524)	Lear Corp	Morgan Stanley	0	0,00
3.000	Lear Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
45.100	Legalzoom.com Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
6.800	Leggett & Platt Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(900)	Leidos Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
10.192	Leidos Holdings Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(6.600)	Lemonade Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(800)	LendingClub Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
1.800	Lennar Corp Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
2.900	Lennar Corp Class B	Goldman Sachs International	0	0,00
6.464	Lennox International Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(163.918)	Leonardo SpA	Goldman Sachs International	500	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
800	Leopalace21 Corp	Bank of America Merrill Lynch	64	0,00
(24.900)	Leslie's Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
400	Levi Strauss & Co Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(5.000)	LGI Homes Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.800)	LHC Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(5.500)	Liberty Broadband Corp Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(11.600)	Liberty Broadband Corp Class C	Goldman Sachs International	0	0,00
7.900	Liberty Energy Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
4.000	Liberty Global Plc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
11.400	Liberty Global Plc Class C	Goldman Sachs International	0	0,00
45.800	Liberty Latin America Ltd Class C	Goldman Sachs International	0	0,00
3.100	Liberty Media Corp-Liberty Formula One Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
9.300	Liberty Media Corp-Liberty Formula One Class C	Goldman Sachs International	0	0,00
7.600	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
13.200	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM Class C	Goldman Sachs International	0	0,00
(56.800)	Li-Cycle Holdings Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
1.900	Life Storage Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.900	Ligand Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(82.503)	Lightwave Logic Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(800)	Lincoln Electric Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
27.500	Lincoln National Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
2.200	Linde Plc	Goldman Sachs International	0	0,00
(8.815)	Linde Plc	Morgan Stanley	8.856	0,00
(1.100)	Lindsay Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
1.400	Lion Corp	Bank of America Merrill Lynch	1.916	0,00
65.700	Lions Gate Entertainment Corp Class B	Goldman Sachs International	0	0,00
2.992	Liontrust Asset Management Plc	Bank of America Merrill Lynch	916	0,00
(12.561)	Lithia Motors Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(500)	Littelfuse Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(5.500)	LivaNova Plc	Goldman Sachs International	0	0,00
(600)	Live Nation Entertainment Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.100)	Live Oak Bancshares Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
10.200	Livent Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
5.900	LivePerson Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(7.200)	LiveRamp Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(100)	LKQ Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.328)	Lockheed Martin Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
5.900	Loews Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.232)	London Stock Exchange Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	17.114	0,00
(3.783)	LondonMetric Property Plc	Bank of America Merrill Lynch	107	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(4.076)	Lonza Group AG	Société Générale	0	0,00
23.542	Louisiana-Pacific Corp	Morgan Stanley	0	0,00
2.452	Lowe's Cos Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.500	LPL Financial Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
5.300	LSB Industries Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
3.100	LTC Properties Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(130.900)	Lucid Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
4.200	Lululemon Athletica Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
51.402	Lumen Technologies Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.000	Lumentum Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.733.145	Luminar Technologies Inc	Goldman Sachs International	8.520	0,00
16.970	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Société Générale	0	0,00
(17.900)	LXP Industrial Trust	Goldman Sachs International	0	0,00
348.656	Lyft Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.675)	LyondellBasell Industries NV Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(472.821)	LyondellBasell Industries NV Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
38.505	M&T Bank Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(5.500)	M/I Homes Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
20.300	Macerich Co	Goldman Sachs International	0	0,00
200	Macnica Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	74	0,00
4.800	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(400)	Macy's Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.100	Madison Square Garden Entertainment Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.300)	Madison Square Garden Sports Corp Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.200)	Magellan Midstream Partners LP	Goldman Sachs International	0	0,00
12.500	Magnite Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(13.000)	Magnolia Oil & Gas Corp Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.800)	MakeMyTrip Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.200)	Malibu Boats Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(24.557)	Man Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	1.331	0,00
4.500	Mandom Corp	Bank of America Merrill Lynch	2.437	0,00
(700)	Manhattan Associates Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.100)	ManpowerGroup Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(40.200)	Marathon Digital Holdings Inc	Goldman Sachs International	44	0,00
31.251	Marathon Oil Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
3.700	Marathon Petroleum Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
2.100	Maravai LifeSciences Holdings Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.000)	Marcus & Millichap Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.100	MarketAxess Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(30.050)	Marks & Spencer Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	68	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(38.200)	Marqeta Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
3.900	Marriott International Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
974.542	Marriott Vacations Worldwide Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.800)	Marsh & McLennan Cos Inc	Goldman Sachs International	6.373	0,00
6.800	Marten Transport Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
200	Martin Marietta Materials Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.000	Maruha Nichiro Corp	Bank of America Merrill Lynch	798	0,00
2.000	Marui Group Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	352	0,00
(39.900)	Marvell Technology Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(35.312)	Masco Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(400)	Masimo Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.300)	Masonite International Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.300)	MasTec Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
7.100	Masterbrand Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
3.600	Mastercard Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(600)	Matador Resources Co	Goldman Sachs International	0	0,00
1.274.180	Match Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
300	Materion Corp	Goldman Sachs International	458	0,00
2.400	Matson Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
12.000	Mattel Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
3.200	Maxar Technologies Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.400)	Maxeon Solar Technologies Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
(6.800)	Maximus Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.300)	Mazda Motor Corp	Bank of America Merrill Lynch	282	0,00
(5.600)	McCormick & Co Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(224.275)	McDonald's Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
500	McGrath RentCorp	Goldman Sachs International	0	0,00
(400)	McKesson Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
3.300	MDC Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.100	MDU Resources Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
7.800	Mebuki Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	159	0,00
(32.600)	Medical Properties Trust Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
200	Medifast Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.400	Medipal Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	1.149	0,00
2.300	Medpace Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
9.200	Medtronic Plc	Goldman Sachs International	0	0,00
(200)	Meiko Electronics Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.011	0,00
3.800.000	Meituan	Société Générale	212.439	0,04
(92.805)	Meituan Class B	Société Générale	0	0,00
34.434.800	Menicon Co Ltd	Société Générale	0	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(1.000)	Menicon Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	460	0,00
700	MercadoLibre Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.600	Mercer International Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(5.800)	Merck & Co Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
10.300	Mercury General Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(200)	Mercury Systems Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(7.400)	Meridian Bioscience Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.500	Merit Medical Systems Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(6.400)	Meritage Homes Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
300	Mesa Laboratories Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(100)	Methode Electronics Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.900)	MetLife Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
148.156	Metso Outotec OYJ	Morgan Stanley	1.228	0,00
1.061.972	Meyer Burger Technology AG	Goldman Sachs International	2.049	0,00
(1.100)	MFA Financial Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
800	MGE Energy Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.300)	MGIC Investment Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
8.200	MGM Resorts International	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.600)	MGP Ingredients Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
6.892	Micro Focus International Plc	Bank of America Merrill Lynch	21.107	0,00
(1.148.458)	Microchip Technology Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(5.400)	Micron Technology Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(135.411)	Microsoft Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.500)	Mid-America Apartment Communities Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.325.412)	Middleby Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.500)	Middlesex Water Co	Goldman Sachs International	0	0,00
200	Milbon Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	615	0,00
(5.200)	MillerKnoll Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.100)	MINEBEA MITSUMI Inc	Bank of America Merrill Lynch	700	0,00
(5.800)	Minerals Technologies Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.300)	Mister Car Wash Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(24.531)	Mitie Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	665	0,00
1.100	Mitsubishi Chemical Group Corp	Bank of America Merrill Lynch	7	0,00
700	Mitsubishi Corp	Bank of America Merrill Lynch	1.228	0,00
(2.400)	Mitsubishi Electric Corp	Bank of America Merrill Lynch	210	0,00
(800)	Mitsubishi Materials Corp	Bank of America Merrill Lynch	358	0,00
300	Mitsubishi Motors Corp	Bank of America Merrill Lynch	27	0,00
(100)	Miura Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	32	0,00
2.500	Mizuho Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	1.849	0,00
(1.808)	MKS Instruments Inc	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(200)	Model N Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(10.300)	Modine Manufacturing Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(300)	ModivCare Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.100	Moelis & Co Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.100)	Mohawk Industries Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.400)	Molina Healthcare Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
15.019	Molson Coors Beverage Co Class B	Goldman Sachs International	0	0,00
5.236	Molten Ventures Plc	Bank of America Merrill Lynch	4.988	0,00
29.500	Momentive Global Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.600	Monarch Casino & Resort Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(5.900)	Monday.com Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
103.333	Mondelez International Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(24.747)	Mondi Plc	Goldman Sachs International	3.182	0,00
(32.400)	MoneyGram International Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
18.899	Moneysupermarket.com Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	1.337	0,00
(3.500)	MongoDB Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
300	Monogatari Corp	Bank of America Merrill Lynch	608	0,00
100	Monolithic Power Systems Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
4.400	Monro Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
5.100	Monster Beverage Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.400)	Montauk Renewables Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(8.000)	Montrose Environmental Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(800)	Moody's Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
1.100	Moog Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
361.422	Morgan Stanley	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.700)	Morningstar Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
10.100	Mosaic Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(16.434)	Mosaic Co	Morgan Stanley	0	0,00
(800)	Motorola Solutions Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.200	MP Materials Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(200)	MPLX LP	Goldman Sachs International	0	0,00
3.100	Mr Cooper Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
8.100	MRC Global Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(400)	MSA Safety Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.500)	MSC Industrial Direct Co Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(600)	MSCI Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(10.029)	MTU Aero Engines AG	Morgan Stanley	20.685	0,00
(1.000)	Mueller Industries Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
16.200	Mueller Water Products Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
16.500	Murphy Oil Corp	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
600	MYR Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.400	Nabors Industries Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
309.500.334	Nagoya Railroad Co Ltd	Société Générale	0	0,00
300	Nakanishi Inc	Bank of America Merrill Lynch	95	0,00
(400)	Nankai Electric Railway Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	7	0,00
(500)	Napco Security Technologies Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(6.000)	Nasdaq Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
500	National Bank Holdings Corp Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
5.900	National Beverage Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
1.200	National Fuel Gas Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(13.919)	National Grid Plc	Bank of America Merrill Lynch	463	0,00
7.200	National Health Investors Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.700)	National Instruments Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
5.400	National Retail Properties Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
15.900	National Storage Affiliates Trust	Goldman Sachs International	0	0,00
13.100	National Vision Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.200.000	NatWest Group Plc	Société Générale	4.436	0,00
1.700	Navient Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.800)	NBT Bancorp Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(10.600)	nCino Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(21.800)	NCR Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
44.200	Necessity Retail REIT Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.900)	Nelnet Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(12.554)	Neobo Fastigheter AB	Morgan Stanley	21.199	0,00
(2.800)	Neogen Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
29.700	NeoGenomics Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(18.437)	Nestle SA	Goldman Sachs International	6.660	0,00
10.500	NetApp Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(102.270)	Netflix Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(600)	NetScout Systems Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(6.200)	NETSTREIT Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(85.130)	Network International Holdings Plc	Bank of America Merrill Lynch	4.414	0,00
1.400	Nevro Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.500)	New Fortress Energy Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.400)	New Jersey Resources Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.500)	New Relic Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
25.436	New York Community Bancorp Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
19.400	Newmark Group Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(6.700)	Newmont Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(23.700)	News Corp Class A	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(13.700)	News Corp Class B	Goldman Sachs International	0	0,00
2.788.178	Nexi SpA	Société Générale	107.427	0,02
(1.100)	NexPoint Residential Trust Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.000)	Nexstar Media Group Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
3.868	Next Fifteen Communications Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	6.709	0,00
478	Next Plc	Bank of America Merrill Lynch	785	0,00
(3.250)	Next Plc	Goldman Sachs International	391	0,00
400	Nextage Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	133	0,00
12.995	NextEra Energy Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.557.694	NextEra Energy Partners LP	Société Générale	4.899	0,00
(1.700)	NextEra Energy Partners LP	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.200)	NextGen Healthcare Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(26.000)	NextTier Oilfield Solutions Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
39.000	NGM Biopharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.700	NH Foods Ltd	Bank of America Merrill Lynch	651	0,00
(2.900)	NHK Spring Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	292	0,00
100	Nifco Inc	Bank of America Merrill Lynch	42	0,00
100	Nihon Kohden Corp	Bank of America Merrill Lynch	65	0,00
8.400	NIKE Inc Class B	Goldman Sachs International	0	0,00
(84)	Nikola Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(200)	Nippon Electric Glass Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	149	0,00
(1.400)	Nippon Kayaku Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	49	0,00
300	Nippon Light Metal Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	75	0,00
(4.700)	Nippon Paint Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.740	0,00
200	Nippon Soda Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	485	0,00
244.655.890	Nippon Steel Corp	Société Générale	0	0,00
400	Nippon Steel Trading Corp	Bank of America Merrill Lynch	13.038	0,00
6.100	Nippon Television Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	1.455	0,00
38.427.600	Nipro Corp	Société Générale	0	0,00
130.467	NiSource Inc	Goldman Sachs International	7.921	0,00
(100)	Nissan Chemical Corp	Bank of America Merrill Lynch	629	0,00
3.200	Nisshin Seifun Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	3.159	0,00
1.400	Nisshinbo Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	86	0,00
1.100	Nissui Corp	Bank of America Merrill Lynch	401	0,00
1.200	Nitto Boseki Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	206	0,00
1.600	NMI Holdings Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
19.382	NN Group NV	Goldman Sachs International	0	0,00
(5.200)	Noble Corp	Goldman Sachs International	1.505	0,00
(7.000)	Noble Corp Plc	Goldman Sachs International	0	0,00
(300)	NOF Corp	Bank of America Merrill Lynch	538	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.800	NOK Corp	Bank of America Merrill Lynch	110	0,00
11.700	Nomad Foods Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
8.200	Nomura Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	972	0,00
(1.200)	Nordson Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
5.900	Nordstrom Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(900)	Norfolk Southern Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.100)	Noritsu Koki Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	2.561	0,00
3.900	Northern Oil and Gas Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.200	Northern Trust Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(5.203)	Northrop Grumman Corp	Morgan Stanley	0	0,00
13.800	Northwest Bancshares Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.200	Northwest Natural Holding Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(500)	NorthWestern Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
4.300	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.800)	NOV Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
100	Novanta Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(5.000)	Novocure Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
(6.700)	NOW Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(9.600)	NRG Energy Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
200	NS Solutions Corp	Bank of America Merrill Lynch	68	0,00
400	NS United Kaiun Kaisha Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.407	0,00
7.800	NSK Ltd	Bank of America Merrill Lynch	71	0,00
(2.900)	NTN Corp	Bank of America Merrill Lynch	161	0,00
(300)	NTT Data Corp	Bank of America Merrill Lynch	9	0,00
(4.100)	Nu Skin Enterprises Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
1.100	Nucor Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.900)	NuStar Energy LP	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.200)	Nutanix Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
2.300	NuVasive Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(200)	NV5 Global Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.900	nVent Electric Plc	Goldman Sachs International	0	0,00
50.761	NVIDIA Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
100	NVR Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.300)	NXP Semiconductors NV	Goldman Sachs International	0	0,00
(8.200)	Oak Street Health Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(5.565)	Ocado Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	2.973	0,00
1.417.955	Ocado Group Plc	Société Générale	160.341	0,03
8.700	Occidental Petroleum Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
400	Oceaneering International Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
5.800	OceanFirst Financial Corp	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(20.505)	OCI NV	Morgan Stanley	449	0,00
(200)	ODP Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(14.100)	Office Properties Income Trust	Goldman Sachs International	0	0,00
(700)	OFG Bancorp	Goldman Sachs International	0	0,00
(8.300)	OGE Energy Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
4.600	O-I Glass Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.033.377	Okta Inc	Goldman Sachs International	37.566	0,01
700	OKUMA Corp	Bank of America Merrill Lynch	348	0,00
(60.800)	Olaplex Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.800)	Old Dominion Freight Line Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.100	Old National Bancorp	Goldman Sachs International	0	0,00
(14.500)	Old Republic International Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.300)	Olin Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
5.000	Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(274.917)	Omega Healthcare Investors Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
3.300	Omniceil Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(5.500)	Omnicom Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(7.400)	On Holding AG Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(6.800)	ON Semiconductor Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
7.100	ONE Gas Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
100	OneMain Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(9.400)	ONEOK Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
900	Onto Innovation Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(13.300)	Open Lending Corp Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(5.100)	Option Care Health Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(100)	Oporun Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	55	0,00
(21.900)	Oracle Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.167)	Orange SA	Société Générale	0	0,00
200	O'Reilly Automotive Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(16.800)	Organon & Co	Goldman Sachs International	0	0,00
3.140	Orient Corp	Bank of America Merrill Lynch	584	0,00
100	Oriental Land Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.460	0,00
3.600	Orion Engineered Carbons SA	Goldman Sachs International	0	0,00
(400)	ORIX Corp	Bank of America Merrill Lynch	54	0,00
1.734.988	Ormat Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	0	0,00
(4.800)	Ormat Technologies Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(12.678)	Orsted A/S	Morgan Stanley	5.950	0,00
(300)	Osaka Soda Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	604	0,00
500	OSG Corp	Bank of America Merrill Lynch	58	0,00
6.500	Oshkosh Corp	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
500	OSI Systems Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
31.638	Otis Worldwide Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(2.600)	Otis Worldwide Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.500)	Otter Tail Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
5.300	Outfront Media Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
9.000	Outset Medical Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.100)	Overstock.com Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(5.600)	Ovintiv Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.000)	Owens & Minor Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
15.699	Owens Corning	Goldman Sachs International	0	0,00
3.400	Owl Rock Capital Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
2.000	Oxford Industries Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(25.916)	PACCAR Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.800)	Pacific Biosciences of California Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
3.200	Pacific Premier Bancorp Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
12.300	Pacira BioSciences Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.200)	Packaging Corp of America	Goldman Sachs International	0	0,00
(11.800)	PacWest Bancorp	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.000)	PagerDuty Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
9.700	Pagseguro Digital Ltd Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
40.200	Palantir Technologies Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
4.600	Palo Alto Networks Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
500	Palomar Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.600	Panasonic Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	31	0,00
(3.000)	Papa John's International Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
5.800	Par Pacific Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.900)	PAR Technology Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(22.400)	Paramount Global Class B	Goldman Sachs International	0	0,00
14.800	Paramount Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
7.200	Park Hotels & Resorts Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
4.025	Parker-Hannifin Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
5.700	Parsons Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(6.100)	Pathward Financial Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.800)	Patrick Industries Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(5.400)	Patterson Cos Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
18.500	Patterson-UTI Energy Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
5.400	Paychex Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
4.000	Paycom Software Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
500	Paycor HCM Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
4.500	Paylocity Holding Corp	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
21.800	Payoneer Global Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
29.600	PayPal Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
4.761	PBF Energy Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
3.300	PDC Energy Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.300	Pebblebrook Hotel Trust	Goldman Sachs International	264	0,00
2.100	Pediatrix Medical Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(400)	Pegasystems Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
26.200	Peloton Interactive Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
12.800	Penn Entertainment Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.000)	PennyMac Financial Services Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
41.600	PennyMac Mortgage Investment Trust	Goldman Sachs International	0	0,00
(10.180)	Penske Automotive Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
700	Pentair Plc	Goldman Sachs International	0	0,00
5.700	Penta-Ocean Construction Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	429	0,00
(3.800)	Penumbra Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
183.946	PepsiCo Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.500)	Perdoceo Education Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.200)	Perficient Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.300)	Performance Food Group Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(15.900)	Perimeter Solutions SA	Goldman Sachs International	0	0,00
(300)	Perion Network Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.700)	PerkinElmer Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
9.200	Permian Resources Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.900)	Perrigo Co Plc	Goldman Sachs International	0	0,00
(100)	Persol Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	16	0,00
15.200	Petco Health & Wellness Co Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.193)	Pets at Home Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	100	0,00
(22.800)	Pfizer Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(9.300)	PG&E Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
2.900	PGT Innovations Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.600)	Phillips 66	Goldman Sachs International	0	0,00
(6.500)	Phillips Edison & Co Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
7.266	Phoenix Group Holdings Plc	Bank of America Merrill Lynch	3.191	0,00
(3.900)	Photronics Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
300	Phreesia Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
500	Physicians Realty Trust	Goldman Sachs International	10	0,00
(600)	Piedmont Lithium Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
4.500	Piedmont Office Realty Trust Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(18.600)	Pilgrim's Pride Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
500	Pilot Corp	Bank of America Merrill Lynch	980	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
3.000	Pinnacle Financial Partners Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
5.300	Pinnacle West Capital Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
1.100	Pinterest Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.200)	Piper Sandler Cos	Goldman Sachs International	0	0,00
632.852	Pirelli & C SpA	Goldman Sachs International	299	0,00
3.800	PJT Partners Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
3.000	Plains All American Pipeline LP	Goldman Sachs International	0	0,00
4.100	Plains GP Holdings LP Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
2.600	Planet Fitness Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(18.300)	Planet Labs PBC	Goldman Sachs International	0	0,00
(14.200)	Playa Hotels & Resorts NV	Goldman Sachs International	0	0,00
18.988	Playtech Plc	Bank of America Merrill Lynch	506	0,00
40.000	Playtika Holding Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.100)	Plexus Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
5.000	Pliant Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(14.700)	Plug Power Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
16.293	Plug Power Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(200)	PNC Financial Services Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
5.100	PNM Resources Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.900	Polaris Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.100)	Portland General Electric Co	Goldman Sachs International	0	0,00
1.700.000	Poseidon Finance 1 Ltd	Société Générale	57.423	0,01
(5.400)	Poshmark Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
4.800	Post Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
443.951	Postal Savings Bank of China Ltd	Société Générale	0	0,00
5.500	PotlatchDeltic Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.700)	Power Integrations Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(11.600)	PowerSchool Holdings Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.600)	PPG Industries Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
16.700	PPL Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(8.000)	PRA Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.900)	Premier Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
100	Pressance Corp	Bank of America Merrill Lynch	34	0,00
(4.300)	Prestige Consumer Healthcare Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(400)	PriceSmart Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.900	Primerica Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
7.500	Primoris Services Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
5.600	Principal Financial Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
10.100	ProAssurance Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(5.600)	PROCEPT BioRobotics Corp	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(7.000)	Procore Technologies Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
83.618	Procter & Gamble Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(10.200)	PROG Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.700)	Progress Software Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
5.500	Progressive Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
10.600	Progyny Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(8.637)	Prologis Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
6.300	ProPetro Holding Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
300	PROS Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
200	Prosperity Bancshares Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
56.600	Proterra Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
3.800	Proto Labs Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
8.200	Provident Financial Services Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(500)	Prudential Financial Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
75.040	Prysmian SpA	Goldman Sachs International	4.020	0,00
900.000	Prysmian SpA	Société Générale	158.499	0,02
1.600	PTC Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(16.600)	Public Service Enterprise Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.100)	Public Storage	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.800)	PulteGroup Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
3.043.629	Pure Storage Inc Class A	Goldman Sachs International	821	0,00
(36.219)	PureCycle Technologies Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(900)	PVH Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
1.100	Q2 Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
5.600	QIAGEN NV	Goldman Sachs International	0	0,00
11.952	QinetiQ Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	376	0,00
6.100	Qorvo Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(900)	Quaker Chemical Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
8.800	QUALCOMM Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(5.912)	Qualtrics International Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
5.900	Qualys Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.300)	Quanta Services Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.436	Quanta Services Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(55.100)	QuantumScape Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
800	Quest Diagnostics Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(6.000)	Quidel Corp	Goldman Sachs International	26.279	0,00
(39.189)	Quilter Plc	Bank of America Merrill Lynch	1.404	0,00
13.300	R1 RCM Holdco Inc	Goldman Sachs International	41.868	0,01
3.000	Radian Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.400)	Radius Global Infrastructure Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
13.000	RadNet Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
7.800	Radware Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
1.200	Rakuten Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	69	0,00
(900)	Ralph Lauren Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
11.700	Rambus Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
9.700	Range Resources Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.100)	Ranger Oil Corp Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
400	Rapid7 Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.300)	Raymond James Financial Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.500	Rayonier Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(55.228)	Raytheon Technologies Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
1.000	RBC Bearings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(22.200)	Ready Capital Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.172.990)	Realty Income Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
600	Reata Pharmaceuticals Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
100	Recruit Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	58	0,00
6.600	Red Rock Resorts Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
15.074	Redde Northgate Plc	Bank of America Merrill Lynch	13.295	0,00
40.700	Redfin Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(6.409)	Redrow Plc	Bank of America Merrill Lynch	1.345	0,00
9.200	Redwood Trust Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.300)	Regal Rexnord Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
6.800	Regency Centers Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
15.200	Regions Financial Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
1.900	Reinsurance Group of America Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(300)	Reliance Steel & Aluminum Co	Goldman Sachs International	0	0,00
19.800	Relmada Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.000)	Relo Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	178	0,00
47.058.418	Relo Holdings Inc	Société Générale	0	0,00
(1.165)	RELX Plc	Bank of America Merrill Lynch	361	0,00
(11.300)	Remitly Global Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(500)	RenaissanceRe Holdings Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
1.200	Renasant Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(84.068)	Renault SA	Goldman Sachs International	9.193	0,00
(1.149)	Renishaw Plc	Bank of America Merrill Lynch	2.797	0,00
1.900	Rent-A-Center Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(220)	Rentokil Initial Plc	Bank of America Merrill Lynch	29	0,00
113.710	Rentokil Initial Plc	Goldman Sachs International	285	0,00
(22.900)	Repay Holdings Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.100)	Repligen Corp	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(400)	Republic Services Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
8.700	Resideo Technologies Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.700)	ResMed Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.900	Resolute Forest Products Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
5.000	Retail Opportunity Investments Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
1.200	Revance Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(10.600)	Revolve Group Inc	Goldman Sachs International	2	0,00
284.905	Rexel SA	Goldman Sachs International	11.189	0,00
(2.400)	Rexford Industrial Realty Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(14.500)	Reynolds Consumer Products Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(300)	RH	Goldman Sachs International	0	0,00
1.178	Rhi Magnesita NV	Bank of America Merrill Lynch	1.095	0,00
(800)	RingCentral Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
1.924	Rio Tinto Plc	Bank of America Merrill Lynch	4.286	0,00
(41.600)	Riot Blockchain Inc	Goldman Sachs International	9.450	0,00
40.300	Rivian Automotive Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(700)	RLI Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
26.600	RLJ Lodging Trust	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.500)	Robert Half International Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
39.100	Robinhood Markets Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
3.700	ROBLOX Corp Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(24.800)	Rocket Cos Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
2.100	Rockwell Automation Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.549)	Rockwell Automation Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(700)	Rogers Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
100	Rohto Pharmaceutical Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	178	0,00
(3.800)	Roku Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
34.200	Rollins Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.224.593)	Rolls-Royce Holdings Plc	Bank of America Merrill Lynch	17.045	0,00
(2.680)	Roper Technologies Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
100	Rorze Corp	Bank of America Merrill Lynch	74	0,00
3.400	Ross Stores Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
25.893	Rotork Plc	Bank of America Merrill Lynch	11.560	0,00
(1.500)	Royal Caribbean Cruises Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
1.500	Royal Gold Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
24.000	Royalty Pharma Plc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(24.774)	RPC Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(300)	RPM International Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
8.300	RPT Realty	Goldman Sachs International	0	0,00
200	RS Technologies Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	9	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
2.900	Rush Enterprises Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
7.173	RWE AG	Société Générale	0	0,00
6.240	RWS Holdings Plc	Bank of America Merrill Lynch	2.057	0,00
(3.500)	RXO INC	Goldman Sachs International	0	0,00
3.200	Ryan Specialty Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.800	Ryder System Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
4.900	Ryerson Holding Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.900)	Ryman Hospitality Properties Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
89.296	S&P Global Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
84.384	Saab AB Class B	Morgan Stanley	4.147	0,00
23.100	Sabra Health Care REIT Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(53.600)	Sabre Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(8.468)	Safehold Inc	Goldman Sachs International	376	0,00
(1.229)	Safestore Holdings Plc	Bank of America Merrill Lynch	50	0,00
(2.000)	Safety Insurance Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.531.467	Safran SA	Société Générale	0	0,00
34.566	Safran SA	Goldman Sachs International	3.342	0,00
(700)	Saia Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
3.933	Saia Inc	Morgan Stanley	0	0,00
600	Sakata Seed Corp	Bank of America Merrill Lynch	208	0,00
(3.696.363)	Salesforce Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
6.100	Sally Beauty Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(15.572)	Samsara Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
2.000	SAMTY Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	84	0,00
121.503	Sandvik AB	Morgan Stanley	2.032	0,00
900	Sandy Spring Bancorp Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
400	San-In Godo Bank Ltd	Bank of America Merrill Lynch	27	0,00
(2.600)	Sanmina Corp	Goldman Sachs International	7.153	0,00
600	Sansan Inc	Bank of America Merrill Lynch	175	0,00
(3.100)	Santen Pharmaceutical Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	111	0,00
800	Sanwa Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	59	0,00
241.988	Sarepta Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
7.400.000	Sasol Financing USA LLC	Société Générale	305.290	0,05
1.925.043	Sasol Ltd	Société Générale	0	0,00
2.200	SBA Communications Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
620.196.516	SBI Holdings Inc	Société Générale	0	0,00
(200)	SBS Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	129	0,00
(155.311)	Schaeffler AG	Morgan Stanley	8.992	0,00
(4.000)	Schlumberger Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
40.250	Schneider Electric SE	Goldman Sachs International	20.283	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
2.900	Schneider National Inc Class B	Goldman Sachs International	0	0,00
3.100	Schnitzer Steel Industries Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
2.106	Scholastic Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(5.210)	Schroders Plc	Bank of America Merrill Lynch	9.077	0,00
3.600	Schrodinger Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(200)	Science Applications International Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.900)	Scorpio Tankers Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.100)	Scotts Miracle-Gro Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.100)	SCSK Corp	Bank of America Merrill Lynch	85	0,00
(8.200)	Seacoast Banking Corp of Florida	Goldman Sachs International	0	0,00
(17.300)	Seagate Technology Holdings Plc	Goldman Sachs International	0	0,00
200	Sealed Air Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(9.937)	Segro Plc	Bank of America Merrill Lynch	5.350	0,00
6.500	SEI Investments Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.300)	Seiko Epson Corp	Bank of America Merrill Lynch	841	0,00
14.213.598	Seino Holdings Co Ltd	Société Générale	0	0,00
(2.000)	Seiren Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	495	0,00
8.700	Select Medical Holdings Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(800)	Selective Insurance Group Inc	Goldman Sachs International	2.295	0,00
(3.800)	Sempra Energy	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.100)	Semtech Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
1.900	Senko Group Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	173	0,00
14.100	Sensata Technologies Holding Plc	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.600)	Sensient Technologies Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(15.500)	SentinelOne Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(12.945)	Serica Energy Plc	Bank of America Merrill Lynch	2.204	0,00
5.400	Service Corp International	Goldman Sachs International	0	0,00
1.600	Service Properties Trust	Goldman Sachs International	0	0,00
200	ServiceNow Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.100)	ServisFirst Bancshares Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
26.400	Seven Bank Ltd	Bank of America Merrill Lynch	2.379	0,00
(1.106)	Severn Trent Plc	Bank of America Merrill Lynch	1.706	0,00
6.600	SFL Corp Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.958)	Shaftesbury Plc	Bank of America Merrill Lynch	82	0,00
5.900	Shake Shack Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.500)	Sharp Corp	Bank of America Merrill Lynch	476	0,00
40.340	Shell Plc	Goldman Sachs International	2.835	0,00
(4.009)	Shell Plc	Bank of America Merrill Lynch	72	0,00
9.615	Sherwin-Williams Co	Goldman Sachs International	0	0,00
200	Shibaura Machine Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	169	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(4.500)	Shift4 Payments Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
2.200	Shiga Bank Ltd	Bank of America Merrill Lynch	2.815	0,00
(400)	Shimadzu Corp	Bank of America Merrill Lynch	707	0,00
100	Shimamura Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	354	0,00
6.300	Shimizu Corp	Bank of America Merrill Lynch	569	0,00
1.100	Shin Nippon Biomedical Laboratories Ltd	Bank of America Merrill Lynch	415	0,00
(300)	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.486	0,00
(100)	Shionogi & Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	60	0,00
300	Ship Healthcare Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	111	0,00
2.400	Shizuoka Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	5.308	0,00
6.200	Shoals Technologies Group Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
4.600	Shockwave Medical Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
100	Shoei Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	108	0,00
(47.500)	Shopify Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(100)	Shutterstock Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(500)	Shyft Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.458.041	Siemens Energy AG	UBS AG	0	0,00
5.400.000	Siemens Energy Finance BV	UBS AG	2.552.078	0,37
5.800	SIGA Technologies Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.700)	Signature Bank	Goldman Sachs International	0	0,00
300	Signet Jewelers Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
(9.100)	Signify Health Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
4.359	Sika AG	Goldman Sachs International	2.774	0,00
(1.800)	Silgan Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(500)	Silicon Laboratories Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
3.600	Silk Road Medical Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(12.100)	Silvergate Capital Corp Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.000)	Simmons First National Corp Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.200)	Simon Property Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
6.400	Simply Good Foods Co	Goldman Sachs International	0	0,00
700	Simpson Manufacturing Co Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.600)	Simulations Plus Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
13.000	Sinclair Broadcast Group Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
93.813	Sirius Real Estate Ltd	Bank of America Merrill Lynch	5.266	0,00
(33.300)	Sirius XM Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(17.900)	SITE Centers Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
900	SiteOne Landscape Supply Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.100)	SiTime Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(566)	Sitio Royalties Corp Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
700	Six Flags Entertainment Corp	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(2.800)	Sixth Street Specialty Lending Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.700)	SJW Group	Goldman Sachs International	0	0,00
13.567	Skechers USA Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
6.600	SKY Perfect JSAT Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	823	0,00
3.900	Skyline Champion Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.200)	SkyWest Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
7.400	Skyworks Solutions Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.200	SL Green Realty Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
700	Sleep Number Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(7.000)	SLM Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
7.900	SM Energy Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(9.200)	SMART Global Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.557)	Smart Metering Systems Plc	Bank of America Merrill Lynch	1.007	0,00
(100)	Smartsheet Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
3.522	Smith & Nephew Plc	Bank of America Merrill Lynch	1.280	0,00
100	SMS Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	124	0,00
(48.000)	Snap Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.900)	Snap-on Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.000	Snow Peak Inc	Bank of America Merrill Lynch	2.557	0,00
(3.500)	Snowflake Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(7.778)	Sociedad Química y Minera de Chile SA	Morgan Stanley	0	0,00
(3.753)	Sodexo SA	Goldman Sachs International	394	0,00
(49.200)	SoFi Technologies Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
100	Sohgo Security Services Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	175	0,00
322.057	SolarEdge Technologies Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
43.100	Solid Power Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.200	Sompo Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	2.674	0,00
(4.100)	Sonic Automotive Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.000)	Sonoco Products Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.500)	Sonos Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(200)	Sony Group Corp	Bank of America Merrill Lynch	1.220	0,00
(1.400)	Sotera Health Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(7.400)	South Jersey Industries Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
5.500	South State Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(7.200)	Southern Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(600)	Southern Copper Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(6.000)	Southwest Airlines Co	Goldman Sachs International	0	0,00
5.100	Southwest Gas Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
4.100	Southwestern Energy Co	Goldman Sachs International	0	0,00
10.300	Sovos Brands Inc	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
5.400	SpartanNash Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(119)	Spectris Plc	Bank of America Merrill Lynch	205	0,00
(1.500)	Spectrum Brands Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(466)	Spirax-Sarco Engineering Plc	Bank of America Merrill Lynch	4.738	0,00
(600)	Spire Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(27.813)	Spirit AeroSystems Holdings Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
8.300	Spirit Airlines Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
900	Spirit Realty Capital Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(500)	Splunk Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
400	S-Pool Inc	Bank of America Merrill Lynch	73	0,00
(5.800)	Spotify Technology SA	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.700)	Sprinklr Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
1.300	Sprout Social Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
300	Sprouts Farmers Market Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
200	SPS Commerce Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
300	Square Enix Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	339	0,00
14.900	Squarespace Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
5.400	SS&C Technologies Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(11.665)	St James's Place Plc	Bank of America Merrill Lynch	1.875	0,00
15.700	STAAR Surgical Co	Goldman Sachs International	0	0,00
4.900	STAG Industrial Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(700)	Stanley Black & Decker Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.200)	Stanley Electric Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.270	0,00
(30.600)	Star Bulk Carriers Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
68.182	Starbucks Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
300	Starts Corp Inc	Bank of America Merrill Lynch	409	0,00
3.800	Starwood Property Trust Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
10.200	State Street Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.300)	Steel Dynamics Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
14.300	Steelcase Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(10.300)	Stem Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.000)	Stepan Co	Goldman Sachs International	0	0,00
14.300	StepStone Group Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(700)	Stericycle Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(5.100)	STERIS Plc	Goldman Sachs International	0	0,00
3.200	Sterling Infrastructure Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.800)	Steven Madden Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.000)	Stewart Information Services Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
2.900	Stifel Financial Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(600)	Stock Yards Bancorp Inc	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
16.900	StoneCo Ltd Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.700)	StoneX Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.800	STORE Capital Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
10.600	Stratasys Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.700)	Strategic Education Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(7.800)	Stride Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.800)	Stryker Corp	Goldman Sachs International	7.902	0,00
(4.900)	Sturm Ruger & Co Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(400)	Sugi Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.019	0,00
200	Sumitomo Bakelite Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	111	0,00
4.800	Sumitomo Chemical Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	269	0,00
(1.400)	Sumitomo Forestry Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	166	0,00
1.800	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	7.474	0,00
3.200	Sumitomo Pharma Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	729	0,00
400	Sumitomo Realty & Development Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	135	0,00
(3.000)	Sumitomo Rubber Industries Ltd	Bank of America Merrill Lynch	212	0,00
1.700	Sumitomo Warehouse Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	589	0,00
34.200	Summit Hotel Properties Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
7.095	Summit Materials Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
14.000	Sumo Logic Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.600)	Sun Communities Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.000	Sun Country Airlines Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
45.096	Sunnova Energy International Inc	Goldman Sachs International	1.512	0,00
(1.000)	Sunoco LP	Goldman Sachs International	0	0,00
7.900	SunOpta Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(10.265)	Sunrun Inc	Morgan Stanley	0	0,00
15.500	Sunrun Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(9.700)	Sunstone Hotel Investors Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(200)	Suntory Beverage & Food Ltd	Bank of America Merrill Lynch	32	0,00
(10.500)	Super Micro Computer Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.800)	Supernus Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.600)	Surgery Partners Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
10.200	Suruga Bank Ltd	Bank of America Merrill Lynch	22	0,00
500	Suzuken Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	210	0,00
(3.500)	SVB Financial Group	Goldman Sachs International	0	0,00
5.498	Swatch Group AG	Société Générale	0	0,00
(17.200)	Sweetgreen Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
13.317	Swiss Life Holding AG	Société Générale	0	0,00
2.590.145	Swiss Re AG	Société Générale	0	0,00
(6.400)	Synaptics Inc	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
10.500	Synchrony Financial	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.300)	Syneos Health Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(100)	Synopsys Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
4.200	Synovus Financial Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.700)	Sysco Corp	Goldman Sachs International	3.867	0,00
(300)	Sysmex Corp	Bank of America Merrill Lynch	957	0,00
(1.600)	T Rowe Price Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
800	Taiheiyo Cement Corp	Bank of America Merrill Lynch	183	0,00
(300)	Taiyo Yuden Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.091	0,00
100	Takara Bio Inc	Bank of America Merrill Lynch	55	0,00
57.603.024	Takashimaya Co Ltd	Société Générale	0	0,00
2.900	Takashimaya Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	3.475	0,00
(5.200)	Take-Two Interactive Software Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.600	Takuma Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1.317	0,00
1.000	Talos Energy Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
3.700	Tandem Diabetes Care Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
7.300	Tanger Factory Outlet Centers Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.200)	Tapestry Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.200	Targa Resources Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
5.200	Target Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(21.100)	Target Hospitality Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
400	Taylor Morrison Home Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
1.090	TBC Bank Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	220	0,00
300	TD SYNEX Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
6.500	TE Connectivity Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
35.600	TechnipFMC Plc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.500	TechTarget Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.000)	Teekay Tankers Ltd Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(15.100)	TEGNA Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
500	Teijin Ltd	Bank of America Merrill Lynch	31	0,00
20.300	Teladoc Health Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(900)	Teledyne Technologies Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.200)	Teleflex Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
18.600	Telephone & Data Systems Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.900)	Tempur Sealy International Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
10.100	Tenable Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
4.500	Tenet Healthcare Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
3.200	Teradata Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
7.100	Teradyne Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
3.700	Terex Corp	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
3.600	Terreno Realty Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
3.554	Tesla Inc	Morgan Stanley	502	0,00
(5.400)	Tesla Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.400)	Tetra Tech Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
900	Texas Capital Bancshares Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
7.300	Texas Instruments Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(73.309)	Texas Roadhouse Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.700)	Textainer Group Holdings Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
9.000	Textron Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
11.290	Thales SA	Goldman Sachs International	722	0,00
1.400	Thermo Fisher Scientific Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(6.900)	Thor Industries Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(28.400)	Thoughtworks Holding Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(17.286)	thyssenkrupp AG	Morgan Stanley	426	0,00
(3.500)	Tidewater Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
500	Timken Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(15.960)	Timken Co	Morgan Stanley	0	0,00
(500)	TimkenSteel Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(11.600)	Titan International Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.600)	TJX Cos Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
400	TKP Corp	Bank of America Merrill Lynch	1.295	0,00
400	T-Mobile US Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(29.800)	Toast Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
1.300	Toho Gas Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	715	0,00
(400)	Toho Titanium Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	415	0,00
2.500	Tokai Rika Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	111	0,00
200	Token Corp	Bank of America Merrill Lynch	175	0,00
(1.000)	Tokuyama Corp	Bank of America Merrill Lynch	166	0,00
600	Tokyo Century Corp	Bank of America Merrill Lynch	66	0,00
1.200	Tokyo Electric Power Co Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	0	0,00
(100)	Tokyo Ohka Kogyo Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	332	0,00
100	Tokyotokeiba Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	68	0,00
10.000	Toll Brothers Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.500)	Tootsie Roll Industries Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
4.300	TopBuild Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
100	Topcon Corp	Bank of America Merrill Lynch	13	0,00
400	Toridoll Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	331	0,00
(1.200)	Toro Co	Goldman Sachs International	120	0,00
1.000	Toshiba Corp	Bank of America Merrill Lynch	1.510	0,00
400	Toshiba TEC Corp	Bank of America Merrill Lynch	947	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(500)	TOTO Ltd	Bank of America Merrill Lynch	479	0,00
(8.600)	Tower Semiconductor Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
(500)	Toyo Tire Corp	Bank of America Merrill Lynch	262	0,00
1.000	Toyobo Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	124	0,00
(300)	Toyota Industries Corp	Bank of America Merrill Lynch	10	0,00
(2.800)	Toyota Motor Corp	Bank of America Merrill Lynch	1.178	0,00
(200)	Toyota Tsusho Corp	Bank of America Merrill Lynch	310	0,00
36.282	TP ICAP Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	2.400	0,00
4.600	TPG Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
300	Tractor Supply Co	Goldman Sachs International	0	0,00
14.300	Trade Desk Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.700)	Tradeweb Markets Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(10.111)	Trane Technologies Plc	Goldman Sachs International	0	0,00
61.175.200	Transcosmos Inc	Société Générale	0	0,00
800	TransMedics Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
5.200	TransUnion	Goldman Sachs International	0	0,00
(8.500)	Travel + Leisure Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.400)	Travelers Cos Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(36.468)	Travis Perkins Plc	Goldman Sachs International	2.221	0,00
(700)	Treace Medical Concepts Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
4.700	TreeHouse Foods Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
10.000	Trex Co Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
17.600	TRI Pointe Homes Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
12.800	Trimble Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
400	TriNet Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
17.900	Trinity Industries Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
11.900	Trinseo Plc	Goldman Sachs International	0	0,00
3.900	TripAdvisor Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(12.647)	Tritax Big Box REIT Plc	Bank of America Merrill Lynch	1.243	0,00
(1.200)	Triton International Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.200)	Triumph Financial Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.300)	Tronox Holdings Plc	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.000)	Truist Financial Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(7.700)	Trupanion Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.300)	Trusco Nakayama Corp	Bank of America Merrill Lynch	394	0,00
4.400	Trustmark Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
100	TS Tech Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	11	0,00
(3.600)	TTEC Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
6.000	TTM Technologies Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.716.931	TUI AG	UBS AG	440.643	0,07

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
38.294	TUI AG	Bank of America Merrill Lynch	10.274	0,00
27.025	TuSimple Holdings Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
4.300	TV Asahi Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	727	0,00
4.800	Twilio Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.100)	Tyler Technologies Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
5.200	Tyson Foods Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(400)	UACJ Corp	Bank of America Merrill Lynch	37	0,00
27.000	Uber Technologies Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.100	Ubiquiti Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
12.500	Udemy Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
5.900	UDR Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.700)	UFP Industries Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(800)	UFP Technologies Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.600	UGI Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
300	U-Haul Holding Co	Goldman Sachs International	12.096	0,00
(50.800)	UiPath Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(10.675)	UK Commercial Property REIT Ltd	Bank of America Merrill Lynch	97	0,00
800	Ulta Beauty Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(5.600)	Ultra Clean Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(400)	Ulvac Inc	Bank of America Merrill Lynch	315	0,00
(1.200)	UMB Financial Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
18.100	Umpqua Holdings Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
23.700	Under Armour Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
31.000	Under Armour Inc Class C	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.400)	UniFirst Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
23.297	Unilever Plc	Morgan Stanley	112	0,00
(1.100)	Union Pacific Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(6.235)	UNITE Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	2.403	0,00
4.800	United Airlines Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.600)	United Bankshares Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
300	United Community Banks Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
3.400	United Natural Foods Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
5.000	United Parcel Service Inc Class B	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.200)	United Rentals Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
5.800	United States Cellular Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(55.204)	United States Steel Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.688)	United Utilities Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	827	0,00
(800)	UnitedHealth Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
65.200	Uniti Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(36.600)	Unity Software Inc	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
41.511	Univar Solutions Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(11.600)	Univar Solutions Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.800	Universal Display Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(500)	Universal Entertainment Corp	Bank of America Merrill Lynch	618	0,00
(700)	Universal Health Services Inc Class B	Goldman Sachs International	0	0,00
66.690	Unum Group	Goldman Sachs International	0	0,00
(10.600)	Upstart Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
34.800	Upwork Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
17.100	Urban Edge Properties	Goldman Sachs International	0	0,00
5.700	Urban Outfitters Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
8.400	US Bancorp	Goldman Sachs International	0	0,00
(200)	US Foods Holding Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
3.100	US Physical Therapy Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
21.214	US Silica Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
700	Usen-Next Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	184	0,00
(6.400)	UserTesting Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.100)	Ushio Inc	Bank of America Merrill Lynch	582	0,00
(300)	USS Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	132	0,00
(11.200)	Utz Brands Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
300	Vail Resorts Inc	Goldman Sachs International	3.992	0,00
(300)	Vail Resorts Inc	Goldman Sachs International	6.050	0,00
(5.600)	Valaris Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
(61.928)	Valeo SA	Goldman Sachs International	535	0,00
(8.200)	Valero Energy Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
2.700	Valley National Bancorp	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.900)	Valmont Industries Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.200	Valor Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	725	0,00
(100)	Valvoline Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(8.900)	Varex Imaging Corp	Goldman Sachs International	169	0,00
(10.600)	Varonis Systems Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
7.400	Veeco Instruments Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
4.800	Veeva Systems Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.931.066)	Ventas Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(11.100)	Ventyx Biosciences Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.800)	Verint Systems Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
4.100	Veris Residential Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
116.157	VeriSign Inc	Goldman Sachs International	7.235	0,00
1.900	Verisk Analytics Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
8.400	Veritex Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(97.016)	Verizon Communications Inc	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(2.000)	Verra Mobility Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
20.600	Vertiv Holdings Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(48.294)	Veru Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
13.116	Vesuvius Plc	Bank of America Merrill Lynch	6.615	0,00
(900)	VF Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
900	Viasat Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
66.747	Viatis Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(59.100)	Viatis Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
12.700	Viavi Solutions Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
28.900	VICI Properties Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.200	Vicor Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(18.000)	Victoria's Secret & Co	Goldman Sachs International	0	0,00
1.600	Victory Capital Holdings Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(700)	Viper Energy Partners LP	Goldman Sachs International	0	0,00
282.678	Virgin Galactic Holdings Inc	Société Générale	0	0,00
(25.900)	Virgin Galactic Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.700)	Virtu Financial Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(300)	Virtus Investment Partners Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.000)	Visa Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
2.920.500	Vishay Intertechnology Inc	Bank of America Merrill Lynch	56.900	0,01
(12.400)	Vista Outdoor Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
8.271	Visteon Corp	Morgan Stanley	0	0,00
(2.300)	Visteon Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
200	Vistra Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
5.440	Vistry Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	212	0,00
45.400	Vizio Holding Corp Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
3.800	VMware Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(6.277)	Volkswagen AG	Morgan Stanley	3.580	0,00
273.900	Volvo AB Class B	Morgan Stanley	287	0,00
(7.600)	Vontier Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.500)	Vornado Realty Trust	Goldman Sachs International	0	0,00
900	Voya Financial Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.900)	Vulcan Materials Co	Goldman Sachs International	0	0,00
24.100	W&T Offshore Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
7.500	Wabash National Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.400)	Walker & Dunlop Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(10.067)	Walmart Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(23.000)	Walt Disney Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(7.100)	Warby Parker Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
175.500	Warner Bros Discovery Inc	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
6.600	Warner Music Group Corp Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
2.300	Warrior Met Coal Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.900)	Washington Federal Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(5.600)	Waste Management Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(6.025)	Watches of Switzerland Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	8.817	0,00
100	Waters Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.927)	Watsco Inc	Morgan Stanley	0	0,00
200	Watsco Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
600	Watts Water Technologies Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
371.903	Wayfair Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.600)	WD-40 Co	Goldman Sachs International	0	0,00
3.000	Weatherford International Plc	Goldman Sachs International	0	0,00
100	Weathernews Inc	Bank of America Merrill Lynch	143	0,00
5.600	Webster Financial Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
1.200	WEC Energy Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(5.420)	Weir Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	705	0,00
(4.500)	Weis Markets Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
400	Welcia Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	194	0,00
(21.500)	Welltower Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
14.200	Wendy's Co	Goldman Sachs International	0	0,00
1.600	Werner Enterprises Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
4.700	WesBanco Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
6.753	WESCO International Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(600)	WESCO International Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.700)	West Pharmaceutical Services Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.600)	Westamerica Bancorp	Goldman Sachs International	0	0,00
400	Western Alliance Bancorp	Goldman Sachs International	0	0,00
11.200	Western Digital Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
4.600	Western Midstream Partners LP	Goldman Sachs International	0	0,00
6.800	Western Union Co	Goldman Sachs International	0	0,00
81.513	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	Goldman Sachs International	884	0,00
(700)	Westlake Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
4.100	Westrock Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.200)	WEX Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(17.100)	Weyerhaeuser Co	Goldman Sachs International	0	0,00
3.503	Whirlpool Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.812)	Whitbread Plc	Bank of America Merrill Lynch	2.558	0,00
51.000	WideOpenWest Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
54.146	Williams Cos Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
800	Williams-Sonoma Inc	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
600	Wills Towers Watson Plc	Goldman Sachs International	0	0,00
11.600	WillScot Mobile Mini Holdings Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
2.600	Wingstop Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.170	Winnebago Industries Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
4.500	Wintrust Financial Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.253)	Wise Plc	Bank of America Merrill Lynch	269	0,00
2.600	Wix.com Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
(68.557)	Wizz Air Holdings Plc	Bank of America Merrill Lynch	16.421	0,00
(7.400)	Wolfspeed Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(6.757)	Wolters Kluwer NV	Morgan Stanley	80	0,00
100	Wolverine World Wide Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.800	Woodward Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(10.956)	Woodward Inc	Morgan Stanley	0	0,00
4.500	Workday Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
1.900	Workiva Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(67)	Workspace Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	1	0,00
(1.500)	World Fuel Services Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
800	World Wrestling Entertainment Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
7.600	Worthington Industries Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(6.800)	WP Carey Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(508)	WPP Plc	Bank of America Merrill Lynch	162	0,00
900	W-Scope Corp	Bank of America Merrill Lynch	564	0,00
(1.100)	WSFS Financial Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(500)	Wyndham Hotels & Resorts Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(535.578)	Wynn Resorts Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
3.700	Xcel Energy Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
28.700	Xenia Hotels & Resorts Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
26.100	Xerox Holdings Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(7.200)	Xometry Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(28.900)	XP Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.000)	XPEL Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.040)	Xperi Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(8.900)	XPO Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.500	Xylem Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(200)	Yakult Honsha Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	403	0,00
8.800	Yamada Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	954	0,00
9.700	Yamaguchi Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	5.238	0,00
300	Yamaha Corp	Bank of America Merrill Lynch	40	0,00
2.700	YA-MAN Ltd	Bank of America Merrill Lynch	8.158	0,00
100	Yamato Kogyo Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	22	0,00

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,96%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
800	Yamazaki Baking Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	829	0,00
595.602.940	Yaoko Co Ltd	Société Générale	0	0,00
100	Yaoko Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	12	0,00
(700)	Yaskawa Electric Corp	Bank of America Merrill Lynch	439	0,00
2.478.691	Yeahka Ltd	Société Générale	64.316	0,01
(3.315)	Yellow Cake Plc	Bank of America Merrill Lynch	35	0,00
22.400	Yelp Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.700)	YETI Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(300)	Yokohama Rubber Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	101	0,00
1.400	Yonex Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	198	0,00
(800)	Yoshinoya Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	9	0,00
(10.700)	Yum China Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
800	Yum! Brands Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(4.824)	Zalando SE	Morgan Stanley	0	0,00
(1.500)	Zebra Technologies Corp Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
8.200	Zeta Global Holdings Corp Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.100)	Ziff Davis Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
5.000	Zillow Group Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
6.500	Zillow Group Inc Class C	Goldman Sachs International	0	0,00
(16.500)	ZIM Integrated Shipping Services Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.800)	Zimmer Biomet Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
8.500	Zions Bancorp NA	Goldman Sachs International	0	0,00
3.600	ZipRecruiter Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
9.600	Zoetis Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
7.600	Zoom Video Communications Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
100	ZoomInfo Technologies Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
100	Zscaler Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
686.745	ZTO Express Cayman Inc	Société Générale	0	0,00
(5.200)	Zuora Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
146.518	Zur Rose Group AG	Société Générale	0	0,00
(15.500)	Zurn Elkay Water Solutions Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos por diferencias ^{oo}			13.934.583	1,96

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Swaptions comprados 0,01%

Importe notional	Fecha de vencimiento	Descripción	Contraparte	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Swaptions de compra					
120.000.000 EUR	18/01/2023	EUR Swaption, upon potential exercise of the option, the Portfolio will enter into swap with the notional value of EUR 120,000,000, in which it will pay a rate of 1.00%, and will receive iTraxx EUR S38, strike 1.05%	JPMorgan Chase Bank	68.848	0,01
Total valor razonable en swaptions adquiridos [∞] (Prima: (334,506)) USD				68.848	0,01

Contratos de swaps de tipos de interés 0,14 %

Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto	
EUR	422.000.000	20/12/2023	Merrill Lynch International	Recibir	3,37%	1D EURIBOR	374.130	0,05
EUR	422.000.000	20/12/2023	Merrill Lynch International	Recibir	3,45%	1D EURIBOR	286.716	0,04
EUR	500.000.000	15/03/2023	Merrill Lynch International	(Pagar)	2,26%	1D EURIBOR	249.224	0,04
EUR	894.000.000	22/03/2023	Merrill Lynch International	Recibir	2,36%	1D EURIBOR	60.778	0,01
EUR	432.000.000	22/03/2023	Merrill Lynch International	Recibir	2,35%	1D EURIBOR	34.648	0,00
GBP	833.000.000	02/02/2023	Merrill Lynch International	Recibir	3,43%	1D SONIA	18.908	0,00
EUR	400.000.000	18/04/2023	Merrill Lynch International	Recibir	2,47%	1D EURIBOR	0	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés [∞]						1.024.404	0,14	

[#] Recibe - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

Contratos de swaps de rentabilidad total 0.10%

Importe notional	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
2.497.932 USD	17/03/2023	0,00 ¹	Société Générale Basket SGBVRRU ²	650.693	0,09
495.611 USD	19/01/2023	0,15 ³	Société Générale Basket SGEPSBSH ²	23.520	0,01
1.701.287 USD	01/08/2023	4,30 ¹	S&P 500 TR Index ⁴	4.031	0,00
1.009.446 USD	19/04/2023	0,00 ³	Goldman Sachs Basket GSVICQ1E ⁴	0	0,00
379.729 USD	19/04/2023	0,00 ³	Goldman Sachs Basket GSVILG10 ⁴	0	0,00
1.542.543 USD	19/04/2023	0,00 ³	Goldman Sachs Basket GSVIRVU2 ⁴	0	0,00
(3.334.469) EUR	06/10/2023	1,91 ⁵	STOXX Europe 600 Industrial Goods & Services Index ⁴	0	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de rentabilidad total [∞]				678.244	0,10

¹ El SOFR a 1 día es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

² La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es Société Générale.

³ Tipo fijo.

⁴ La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es Goldman Sachs International.

⁵ El ESTR a 1 día es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de swap de varianza 0,04%

Importe teórico Vega	Fecha de extinción	Contraparte	Obligación de referencia	Tipo de ejercicio de volatilidad	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
600.000 USD	20/11/2024	Goldman Sachs International	GS 128 Pairwise Theta Flat CoVol	Various	86.140	0,01
200.000 USD	20/01/2023	Bank of America Merrill Lynch	BAML 128 Pairwise Theta Flat Geo	Various	226.660	0,03
60.000 USD	20/12/2024	Goldman Sachs International	Euro STOXX 50 Index vs S&P 500 Index	Various	6.327	0,00
100.000 USD	20/12/2024	BNP Paribas	BNP US Geo Basket	Various	0	0,00
50.000 USD	20/12/2024	BNP Paribas	BNP 15 Names EU Basket	Various	0	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de swaps de varianza[∞]					319.127	0,04

Contratos de swap sobre volatilidad 0,19%

Importe notional	Fecha de extinción	Contraparte	Obligación de referencia ¹	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto	
6.250.000 USD	16/06/2023	UBS	UBS 12 Names US Basket	304.748	0,04	
5.000.000 USD	20/01/2023	UBS	UBS 32 Names US Basket	200.869	0,03	
25.000.000 EUR	15/12/2023	Bank of America Merrill Lynch	BAML 14 Names EU Basket	139.316	0,02	
30.000.000 EUR	20/12/2024	BNP	BNP 12 Names EU Down Geo Basket	137.510	0,02	
11.350.000 EUR	15/12/2023	BNP	SOLWGOAL Index Basket	129.232	0,02	
25.000.000 EUR	20/12/2024	BNP	BNP 10 Names EU Down Geo Basket	66.659	0,01	
12.500.000 USD	20/01/2023	Bank of America Merrill Lynch	BAML 15 Names US Basket	52.008	0,01	
7.500.000 EUR	15/12/2023	BNP	BNP 20 Names Slider European Basket	44.213	0,01	
10.000.000 EUR	20/06/2024	BNP	BNP 20 Names Slider European Basket	40.918	0,01	
125.000 EUR	20/12/2024	BNP	BNP 5 Names EU Down Geo Basket	35.651	0,01	
125.000 EUR	20/12/2024	BNP	BNP 5 Names EU Down Geo Basket	35.651	0,01	
125.000 EUR	20/12/2024	BNP	BNP 5 Names EU Down Geo Basket	35.651	0,00	
514.500.000 JPY	15/12/2023	BNP	SOLWGOAL vs Nikkei 225 Index Basket	32.642	0,00	
250.003 USD	20/12/2024	BNP	BNP Down Pairwise US	28.943	0,00	
20.000.000 USD	19/01/2024	Bank of America Merrill Lynch	BAML 17 Names US Basket	23.592	0,00	
62.500 EUR	20/12/2024	BNP	BNP 5 Names EU Down Geo Basket	17.826	0,00	
62.500 EUR	20/12/2024	BNP	BNP 5 Names EU Down Geo Basket	17.826	0,00	
6.500.000 USD	16/06/2023	UBS	UBS 12 Names US Geo Basket	0	0,00	
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de volatilidad[∞]					1.343.255	0,19

¹ Los contratos de swap de volatilidad están denominados en varias divisas extranjeras basadas en las divisas locales de las posiciones del swap.

Contratos de swap de correlación 0,00%

Importe notional	Fecha de extinción	Contraparte	Obligación de referencia	Porcentaje del precio de ejercicio de correlación	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.000.000 USD	14/06/2023	BNP	USD FX correlation swap EUR/BRL vs USD/BRL	90,30%	0	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de correlation swap[∞]					0	0,00

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	598.691.431	84,10

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contrato de divisas a plazo (0,88%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.565.136 AUD	1.000.000 €	19/01/2023	Bank of America	4	(6.324)	(0,00)
8.100.000 AUD	5.564.799 USD	19/01/2023	Bank of America	2	(68.228)	(0,01)
11.000.000 AUD	1.007.365.210 ¥	19/01/2023	Bank of America	7	(186.122)	(0,03)
200.000 AUD	183.888 CAD	19/01/2023	Bank of America	1	(8)	(0,00)
1.052.982 BRL	200.000 USD	02/02/2023	Bank of America	1	(1.750)	(0,00)
8.360.783 BRL	1.600.000 USD	04/01/2023	Bank of America	17	(16.445)	(0,00)
3.600.000 CAD	357.721.974 ¥	19/01/2023	Bank of America	8	(59.655)	(0,01)
3.247.661 CAD	2.250.000 €	19/01/2023	Bank of America	3	(6.853)	(0,00)
10.800.000 CAD	7.982.333 USD	19/01/2023	Bank of America	2	(10.965)	(0,00)
1.643.111 CAD	1.800.000 AUD	19/01/2023	Bank of America	6	(8.698)	(0,00)
5.875.000 CHF	6.367.264 USD	19/01/2023	Bank of America	5	(6.396)	(0,00)
737.703 CHF	750.000 €	19/01/2023	Bank of America	3	(2.594)	(0,00)
963.128.713 COP	200.000 USD	12/01/2023	Bank of America	1	(1.689)	(0,00)
957.793.357 COP	200.000 USD	23/01/2023	Bank of America	2	(3.197)	(0,00)
956.418.713 COP	200.000 USD	19/01/2023	Bank of America	1	(3.331)	(0,00)
480.509.357 COP	100.000 USD	20/01/2023	Bank of America	1	(1.211)	(0,00)
40.600.000 €	5.867.148.825 ¥	19/01/2023	Bank of America	6	(1.181.672)	(0,18)
250.000 €	364.737 CAD	19/01/2023	Bank of America	1	(2.107)	(0,00)
400.000 €	1.889.477 PLN	19/01/2023	Bank of America	3	(2.882)	(0,00)
700.000 €	288.963.982 HUF	19/01/2023	Bank of America	5	(18.520)	(0,00)
125.000 €	1.318.582 NOK	19/01/2023	Bank of America	1	(389)	(0,00)
1.125.000 €	1.792.996 AUD	19/01/2023	Bank of America	1	(14.749)	(0,00)
500.000 €	493.920 CHF	19/01/2023	Bank of America	2	(564)	(0,00)
34.561.615 £	39.800.000 €	19/01/2023	Bank of America	11	(930.748)	(0,14)
8.125.000 £	9.916.381 USD	19/01/2023	Bank of America	7	(138.651)	(0,02)
8.000.000 £	1.318.823.621 ¥	19/01/2023	Bank of America	8	(388.722)	(0,05)
1.625.000 £	1.843.084 CHF	19/01/2023	Bank of America	9	(39.963)	(0,01)
3.250.000 £	5.868.618 AUD	19/01/2023	Bank of America	8	(71.290)	(0,01)
8.233.087 INR	100.000 USD	13/01/2023	Bank of America	1	(558)	(0,00)
8.261.587 INR	100.000 USD	17/01/2023	Bank of America	1	(244)	(0,00)
24.648.162 INR	300.000 USD	09/01/2023	Bank of America	2	(2.193)	(0,00)
1.288.052.790 ¥	9.200.000 €	19/01/2023	Bank of America	3	(47.024)	(0,01)
346.877.412 ¥	4.200.000 NZD	19/01/2023	Bank of America	1	(22.472)	(0,00)
1.250.000.000 ¥	9.533.814 USD	19/01/2023	Bank of America	2	(40.481)	(0,01)
3.921.385 NOK	375.000 €	19/01/2023	Bank of America	3	(2.324)	(0,00)
5.859.182 NOK	600.000 USD	19/01/2023	Bank of America	2	(4.833)	(0,00)
2.500.000 NZD	1.602.871 USD	19/01/2023	Bank of America	4	(21.390)	(0,00)
849.475 NZD	800.000 AUD	19/01/2023	Bank of America	2	(5.499)	(0,00)
8.200.000 NZD	709.155.612 ¥	19/01/2023	Bank of America	6	(198.540)	(0,03)

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (0,88%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
467.869 PLN	100.000 €	19/01/2023	Bank of America	1	(304)	(0,00)
6.895.015 SEK	625.000 €	19/01/2023	Bank of America	3	(5.404)	(0,00)
1.043.204 SEK	1.000.000 NOK	19/01/2023	Bank of America	2	(1.366)	(0,00)
4.081.265 SEK	400.000 USD	19/01/2023	Bank of America	2	(7.944)	(0,00)
73.231.623 TRY	3.800.000 USD	15/02/2023	Bank of America	7	(15.423)	(0,00)
9.152.599 TWD	300.000 USD	30/01/2023	Bank of America	3	(1.544)	(0,00)
6.058.709 TWD	200.000 USD	09/01/2023	Bank of America	2	(2.766)	(0,00)
9.152.655 TWD	300.000 USD	17/01/2023	Bank of America	2	(1.842)	(0,00)
26.496.657 USD	3.580.070.491 ¥	19/01/2023	Bank of America	10	(692.782)	(0,10)
307.801 USD	399.256.426 KRW	03/01/2023	Bank of America	2	(7.942)	(0,00)
100.000 USD	130.427.011 KRW	13/01/2023	Bank of America	1	(3.658)	(0,00)
300.000 USD	406.186 SGD	19/01/2023	Bank of America	2	(2.955)	(0,00)
251.959 USD	400.000 NZD	19/01/2023	Bank of America	2	(1.078)	(0,00)
400.000 USD	523.585.881 KRW	09/01/2023	Bank of America	3	(15.520)	(0,00)
300.000 USD	2.969.816 NOK	19/01/2023	Bank of America	1	(1.670)	(0,00)
5.089.229 USD	101.500.000 MXN	19/01/2023	Bank of America	8	(104.022)	(0,01)
1.000.000 USD	394.949.900 HUF	19/01/2023	Bank of America	3	(47.509)	(0,01)
100.000 USD	127.213.411 KRW	30/01/2023	Bank of America	1	(1.146)	(0,00)
100.000 USD	130.135.311 KRW	25/01/2023	Bank of America	1	(3.457)	(0,00)
400.000 USD	523.926.634 KRW	20/01/2023	Bank of America	2	(16.468)	(0,00)
300.000 USD	390.747.364 KRW	19/01/2023	Bank of America	1	(10.596)	(0,00)
100.000 USD	131.108.011 KRW	17/01/2023	Bank of America	1	(4.210)	(0,00)
100.000 USD	3.066.705 TWD	31/01/2023	Bank of America	1	(10)	(0,00)
20.617.419 USD	28.100.000 CAD	19/01/2023	Bank of America	6	(122.899)	(0,02)
900.000 USD	4.775.232 BRL	04/01/2023	Bank of America	6	(4.442)	(0,00)
100.000 USD	128.085.311 KRW	27/01/2023	Bank of America	1	(1.832)	(0,00)
13.167.854 USD	19.600.000 AUD	19/01/2023	Bank of America	6	(132.491)	(0,02)
400.000 USD	6.987.506 ZAR	19/01/2023	Bank of America	2	(10.108)	(0,00)
100.000 USD	8.296.160 INR	17/01/2023	Bank of America	1	(174)	(0,00)
13.800.000 USD	95.860.891 CNH	19/01/2023	Bank of America	7	(72.634)	(0,01)
200.000 USD	973.701.287 COP	12/01/2023	Bank of America	1	(488)	(0,00)
100.000 USD	87.044.044 CLP	27/01/2023	Bank of America	1	(1.933)	(0,00)
300.000 USD	266.600.288 CLP	23/01/2023	Bank of America	3	(12.329)	(0,00)
55.554 USD	296.338 BRL	03/01/2023	Bank of America	1	(573)	(0,00)
100.000 USD	89.337.144 CLP	20/01/2023	Bank of America	1	(4.693)	(0,00)
100.000 USD	8.295.750 INR	13/01/2023	Bank of America	1	(199)	(0,00)
900.000 USD	784.895.337 CLP	09/01/2023	Bank of America	2	(20.837)	(0,00)
1.400.000 USD	1.232.053.017 CLP	17/01/2023	Bank of America	4	(44.270)	(0,01)
9.568.008 USD	8.875.000 CHF	19/01/2023	Bank of America	8	(40.964)	(0,01)
100.000 USD	2.276.728 CZK	19/01/2023	Bank of America	1	(504)	(0,00)

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (0,88%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
16.682.237 USD	15.750.000 €	19/01/2023	Bank of America	6	(145.190)	(0,02)
512.340 USD	456.217.360 CLP	03/01/2023	Bank of America	2	(23.158)	(0,00)
3.537.404 USD	3.500.000 €	31/01/2023	Goldman Sachs International	4	(205.319)	(0,03)
15.150.768 USD	14.250.000 €	09/01/2023	Goldman Sachs International	5	(62.960)	(0,01)
796.343 USD	750.000 CHF	09/01/2023	Goldman Sachs International	1	(14.726)	(0,00)
50.958 USD	50.000 CHF	31/01/2023	Goldman Sachs International	1	(3.255)	(0,00)
7.690.999 USD	1.036.000.000 ¥	10/01/2023	Goldman Sachs International	4	(167.163)	(0,02)
292.639 USD	40.589.000 ¥	20/12/2023	Goldman Sachs International	1	(30.921)	(0,00)
1.000.000 USD	7.001.200 CNH	31/01/2023	Goldman Sachs International	1	(14.159)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
51.495 €	55.014 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)
3.839.763 USD	3.785.897 €	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(204.822)	(0,03)
11.822.362 USD	11.539.112 €	18/01/2023	Westpac Banking Corp	50	(505.211)	(0,07)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(6.317.151)	(0,88)

Contratos de futuros (0,69%)

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
39	3 Month SOFR Future December 2023	(6.899)	(0,00)
38	3 Month SOFR Future March 2024	(8.153)	(0,00)
(587)	3 Month SOFR Future March 2023	(150.829)	(0,02)
587	3 Month SOFR Future March 2023	(44.089)	(0,01)
(83)	3 Month SONIA Future June 2023	(11.995)	(0,00)
82	3 Month SONIA Future September 2023	(12.006)	(0,00)
79	3 Month SONIA Future December 2023	(19.568)	(0,00)
(124)	3 Month SONIA Future March 2024	(48.233)	(0,01)
1.243	30 Day Federal Funds Future February 2023	(45.183)	(0,01)
(606)	30 Day Federal Funds Future January 2023	(15.578)	(0,00)
200	3-Month Euro Euribor Future January 2023	(3.424)	(0,00)
120	3-Month Euro Euribor Future February 2023	(7.069)	(0,00)
621	3-Month Euro Euribor Future March 2023	(204.281)	(0,03)
27	90-Day Bank Bill Future June 2023	(9.889)	(0,00)
141	90-Day Bank Bill Future March 2023	(10.748)	(0,00)
21	90-Day Bank Bill Future December 2023	(12.307)	(0,00)
(109)	Australian Dollar Currency Future March 2023	(30.904)	(0,00)
251	Australian Government Bond 10-Year Future March 2023	(998.582)	(0,14)
159	Bankers Acceptance Future March 2023	(59.652)	(0,01)
171	Bankers Acceptance Future June 2023	(90.225)	(0,01)
268	Bankers Acceptance Future December 2023	(183.752)	(0,03)

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de futuros (0,69%) (cont.)

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1	Brazil Real Currency Future January 2023	(155)	(0,00)
8	CBOE VIX Index Future January 2023	(6.165)	(0,00)
(24)	DJIA Mini E-CBOT Future March 2023	(8.119)	(0,00)
(1)	E-mini Euro Future March 2023	(481)	(0,00)
1	E-mini Health Care Future March 2023	(1.040)	(0,00)
8	E-mini Russell 2000 Index Future March 2023	(1.097)	(0,00)
120	Euro-Bund Future February 2023	(112.017)	(0,02)
(120)	Euro-Bund Future February 2023	(654.005)	(0,09)
(3)	Euro Currency Future March 2023	(205)	(0,00)
28	Euro STOXX 50 Future March 2023	(7.834)	(0,00)
300	Euro STOXX 50 Index Dividend Future December 2023	(114.295)	(0,02)
(40)	Euro STOXX 50 Index Dividend Future December 2024	(2.561)	(0,00)
42	Euro STOXX 50 Index Dividend Future December 2025	(2.380)	(0,00)
(1)	FTSE/JSE Top 40 Index Future March 2023	(134)	(0,00)
1	FTSE/MIB Index Future March 2023	(64)	(0,00)
(1)	Hang Seng China Enterprises Index Future February 2023	(936)	(0,00)
5	Hang Seng Index Future February 2023	(4.190)	(0,00)
1	IBEX 35 Index Future January 2023	(1.203)	(0,00)
(2)	Indian Rupee Currency Future July 2023	(58)	(0,00)
48	Japan Government 10-Year Bond (OSE) Future March 2023	(331.274)	(0,05)
16	KOSPI 200 Index Future March 2023	(23.448)	(0,00)
(7)	Mexican Peso Currency Future March 2023	(115)	(0,00)
(1)	Mini-Hang Seng China Enterprises Index Future February 2023	(54)	(0,00)
9	MSCI EAFE Index Future March 2023	(7.440)	(0,00)
12	MSCI Emerging Markets Index Future March 2023	(7.520)	(0,00)
2	MSCI Singapore Index Future February 2023	(104)	(0,00)
(29)	Nasdaq 100 E-mini Future March 2023	(33.003)	(0,00)
12	Nikkei 225 (SGX) Future March 2023	(19.535)	(0,00)
1	S&P E-mini S&P MidCap 400 Future March 2023	(320)	(0,00)
51	S&P/TSX 60 Index Future March 2023	(189.256)	(0,03)
1	STOXX Europe 600 Index Future March 2023	(251)	(0,00)
298	United Kingdom Long Gilt Future March 2023	(920.014)	(0,13)
23	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2023	(41.156)	(0,01)
344	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2023	(287.812)	(0,04)
66	VSTOXX Future February 2023	(5.042)	(0,00)
295	VSTOXX Future March 2023	(39.486)	(0,01)

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de futuros (0,69%) (cont.)

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
200	VSTOXX Future January 2023	(46.062)	(0,01)
35	Yen Denominated Nikkei Future March 2023	(80.401)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros *		(4.922.598)	(0,69)

Contratos de opciones suscritos (5,98%)

Número de contratos/ Importe nominal	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra				
(2.400)	13/01/2023	3 Month SOFR Future, Strike Price \$95 ±	(387.500)	(0,05)
(1.600)	10/02/2023	3 Month SOFR Future, Strike Price \$95 ±	(110.000)	(0,02)
(111)	20/01/2023	Advanced Micro Devices Inc, Strike Price \$65 ±	(34.965)	(0,00)
(93)	20/01/2023	Advanced Micro Devices Inc, Strike Price \$78 ±	(2.464)	(0,00)
(100.000)	19/01/2024	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$101 ∞	(642.050)	(0,09)
(100.000)	19/01/2024	Apellis Pharmaceuticals Inc, Strike Price \$38 ∞	(2.382.053)	(0,34)
(432)	20/01/2023	AT&T Inc, Strike Price \$18 ±	(22.680)	(0,00)
(341)	20/01/2023	AT&T Inc, Strike Price \$21 ±	(682)	(0,00)
(14)	20/01/2023	Broadcom Inc, Strike Price \$480 ±	(114.310)	(0,02)
(50.000)	19/01/2024	Ceridian HCM Holding Inc, Strike Price \$92 ∞	(305.497)	(0,04)
(2)	17/03/2023	Chipotle Mexican Grill Inc, Strike Price \$1,660 ±	(2.820)	(0,00)
(166)	20/01/2023	Cisco Systems Inc, Strike Price \$42 ±	(93.375)	(0,01)
(74)	20/01/2023	CVS Caremark Corp, Strike Price \$95 ±	(8.584)	(0,00)
(155.000)	20/12/2024	Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR16 ∞	(639.169)	(0,09)
(155.000)	21/03/2025	Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR16 ∞	(662.580)	(0,09)
(3.499)	16/06/2023	Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR22 ±	(22.406)	(0,00)
(28)	20/01/2023	Dollar General Corp, Strike Price \$250 ±	(11.900)	(0,00)
(10.000)	17/03/2023	Dow Jones vs Euro STOXX 50 Index, Strike Price EUR115 ∞	(24.106)	(0,00)
(55)	17/03/2023	Eastman Chemical Co, Strike Price \$75 ±	(50.600)	(0,01)
(30.000)	19/09/2027	Envestnet Inc, Strike Price \$73 ∞	(583.649)	(0,08)
(30.000)	15/10/2027	Envestnet Inc, Strike Price \$73 ∞	(589.158)	(0,08)
(30.000)	19/11/2027	Envestnet Inc, Strike Price \$73 ∞	(596.645)	(0,08)
(50.000)	19/01/2024	Guardant Health Inc, Strike Price \$95 ∞	(38.345)	(0,01)
(8)	20/01/2023	Hang Seng China Enterprises Index, Strike Price HKD6,700 ±	(12.556)	(0,00)
(4)	20/01/2023	Hang Seng Index Future, Strike Price HKD19,500 ±	(20.474)	(0,00)
(50.000)	19/01/2024	Insulet Corp, Strike Price \$231 ∞	(4.858.207)	(0,69)
(5)	17/03/2023	Lithia Motors Inc, Strike Price \$195 ±	(12.075)	(0,00)
(588)	17/03/2023	Lumen Technologies Inc, Strike Price \$7 ±	(5.586)	(0,00)
(200.000)	19/01/2024	Lyft Inc, Strike Price \$32 ∞	(61.299)	(0,01)
(65)	19/01/2024	Lyft Inc, Strike Price \$48 ±	(1.755)	(0,00)
(30.661)	19/01/2024	Marriott Vacations Worldwide Corp, Strike Price \$137 ∞	(636.524)	(0,09)
(10.000)	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$111 ∞	(4.267)	(0,00)

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones suscritas (5,98%) (continuación)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra (cont.)				
(100.000)	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$117 [∞]	(32.833)	(0,00)
(363)	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$145 [±]	(12.523)	(0,00)
(13)	17/03/2023	McDonalds Corp, Strike Price \$260 [±]	(16.542)	(0,00)
(74)	17/03/2023	MetLife Inc, Strike Price \$55 [±]	(131.350)	(0,02)
(50)	17/03/2023	MetLife Inc, Strike Price \$65 [±]	(43.250)	(0,01)
(16)	17/03/2023	Microsoft Corp, Strike Price \$245 [±]	(20.240)	(0,00)
(28)	20/01/2023	Microsoft Corp, Strike Price \$255 [±]	(4.886)	(0,00)
(11)	17/03/2023	Microsoft Corp, Strike Price \$290 [±]	(1.468)	(0,00)
(60.000)	19/01/2024	Middleby Corp, Strike Price \$140 [∞]	(1.253.441)	(0,19)
(75.000)	19/01/2024	Middleby Corp, Strike Price \$151 [∞]	(1.214.475)	(0,18)
(123)	19/01/2024	Okta Inc, Strike Price \$165 [±]	(23.063)	(0,00)
(50.000)	19/01/2024	Okta Inc, Strike Price \$172 [∞]	(78.631)	(0,01)
(300.000)	20/01/2023	Pure Storage Inc, Strike Price \$28 [∞]	(205.045)	(0,03)
(306)	20/01/2023	Pure Storage Inc, Strike Price \$37 [±]	(0)	(0,00)
(67)	17/03/2023	Realty Income Corp, Strike Price \$63 [±]	(20.937)	(0,00)
(45)	17/03/2023	Realty Income Corp, Strike Price \$75 [±]	(450)	(0,00)
(1)	20/01/2023	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$3,910 [±]	(2.613)	(0,00)
(4)	20/01/2023	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,000 [±]	(4.300)	(0,00)
(3)	20/01/2023	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,050 [±]	(1.763)	(0,00)
(14)	20/01/2023	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$4,090 [±]	(4.725)	(0,00)
(23)	20/01/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$3,800 [±]	(231.150)	(0,03)
(20)	16/06/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$3,800 [±]	(573.900)	(0,08)
(6)	17/03/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$3,870 [±]	(88.410)	(0,01)
(2)	16/06/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$3,950 [±]	(40.390)	(0,01)
(4)	17/03/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$3,960 [±]	(40.940)	(0,01)
(1)	21/04/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$3,990 [±]	(12.750)	(0,00)
(2)	16/06/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$4,025 [±]	(32.940)	(0,00)
(60)	20/01/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$4,350 [±]	(1.500)	(0,00)
(12)	17/03/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$4,350 [±]	(12.900)	(0,00)
(3)	16/06/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$4,350 [±]	(15.555)	(0,00)
(2)	21/04/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$4,400 [±]	(3.610)	(0,00)
(2)	16/06/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$4,425 [±]	(7.450)	(0,00)
(1)	21/04/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$4,550 [±]	(755)	(0,00)
(6)	17/03/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$4,900 [±]	(300)	(0,00)
(100.000)	19/01/2024	Sarepta Therapeutics Inc, Strike Price \$73 [∞]	(6.609.861)	(0,94)
(88)	16/06/2023	Siemens Energy AG, Strike Price EUR14 [±]	(41.324)	(0,01)
(1.384)	17/03/2023	Siemens Energy AG, Strike Price EUR15 [±]	(454.200)	(0,06)
(100.000)	19/01/2024	Sunnova Energy International Inc, Strike Price \$33 [∞]	(215.660)	(0,03)
(5)	04/01/2023	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD14,050 [±]	(1.285)	(0,00)

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones suscritas (5,98%) (continuación)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra (cont.)				
(6)	30/01/2023	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD14,200 ±	(2.225)	(0,00)
(27)	17/03/2023	Take-Two Interactive Software Inc, Strike Price \$125 ±	(5.062)	(0,00)
(159)	17/03/2023	United States Steel Corp, Strike Price \$21 ±	(81.090)	(0,01)
(134)	17/03/2023	United States Steel Corp, Strike Price \$25 ±	(35.376)	(0,01)
(20.000)	19/01/2024	Wayfair Inc, Strike Price \$165 ∞	(8.475)	(0,00)
(40.000)	19/01/2024	Wayfair Inc, Strike Price \$198 ∞	(9.468)	(0,00)
(73)	17/03/2023	Wells Fargo & Co, Strike Price \$45 ±	(6.752)	(0,00)
(12)	17/03/2023	Wyndham Worldwide Corp, Strike Price \$58 ±	(31.770)	(0,00)
(65)	17/03/2023	Wyndham Worldwide Corp, Strike Price \$65 ±	(129.675)	(0,02)
Opciones de venta				
(400)	13/01/2023	3 Month SOFR Future, Strike Price \$95 ±	(35.000)	(0,00)
(1.600)	10/02/2023	3 Month SOFR Future, Strike Price \$95 ±	(260.000)	(0,04)
(40.090)	19/01/2024	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$115 ∞	(1.106.247)	(0,16)
(11.737)	19/01/2024	Apellis Pharmaceuticals Inc, Strike Price \$43 ∞	(121.858)	(0,02)
(14.074)	19/01/2024	Ceridian HCM Holding Inc, Strike Price \$105 ∞	(564.749)	(0,08)
(161.000)	20/12/2024	Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR11 ∞	(63.661)	(0,01)
(161.000)	21/03/2025	Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR11 ∞	(67.519)	(0,01)
(161.000)	21/03/2025	Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR12 ∞	(83.194)	(0,01)
(25.200)	15/10/2027	Envestnet Inc, Strike Price \$73 ∞	(473.906)	(0,07)
(7.317)	19/01/2024	Guardant Health Inc, Strike Price \$108 ∞	(552.938)	(0,08)
(334)	20/01/2023	Hang Seng China Enterprises Index, Strike Price HKD6,300 ±	(139.078)	(0,02)
(10)	20/01/2023	Hang Seng China Enterprises Index, Strike Price HKD6,700 ±	(12.108)	(0,00)
(5)	20/01/2023	Hang Seng Index Future, Strike Price HKD19,500 ±	(12.460)	(0,00)
(10.483)	19/01/2024	Insulet Corp, Strike Price \$294 ∞	(468.052)	(0,07)
(42.205)	19/01/2024	Lyft Inc, Strike Price \$42 ∞	(1.205.203)	(0,18)
(8.507)	19/01/2024	Marriott Vacations Worldwide Corp, Strike Price \$153 ∞	(228.322)	(0,03)
(3.193)	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$126 ∞	(248.940)	(0,03)
(31.126)	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$133 ∞	(2.640.800)	(0,38)
(17.159)	19/01/2024	Middleby Corp, Strike Price \$178 ∞	(749.716)	(0,11)
(25.002)	19/01/2024	Middleby Corp, Strike Price \$193 ∞	(1.380.628)	(0,19)
(2)	13/01/2023	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY27,250 ±	(18.114)	(0,00)
(4)	13/01/2023	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY27,750 ±	(50.627)	(0,01)
(12.335)	19/01/2024	Okta Inc, Strike Price \$220 ∞	(1.743.041)	(0,25)
(72.984)	20/01/2023	Pure Storage Inc, Strike Price \$31 ∞	(328.369)	(0,05)
(80)	31/01/2023	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$3,400 ±	(21.000)	(0,00)
(66)	31/01/2023	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$3,750 ±	(165.825)	(0,02)
(160)	17/02/2023	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$3,750 ±	(626.000)	(0,09)
(1)	20/01/2023	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$3,840 ±	(3.338)	(0,00)

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones suscritas (5,98%) (continuación)

Número de contratos/ Importe nominal	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de venta (cont.)				
(30)	20/01/2023	S&P 500 E-mini Future, Strike Price \$3,890 ±	(135.375)	(0,02)
(2)	21/04/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$2,750 ±	(1.760)	(0,00)
(4)	16/06/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$2,775 ±	(8.240)	(0,00)
(4)	16/06/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$2,825 ±	(9.140)	(0,00)
(11)	17/03/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$2,950 ±	(7.370)	(0,00)
(3)	16/06/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$3,350 ±	(22.500)	(0,00)
(22)	17/03/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$3,360 ±	(59.070)	(0,01)
(1)	21/04/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$3,360 ±	(4.635)	(0,00)
(3)	21/04/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$3,390 ±	(15.255)	(0,00)
(2)	16/06/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$3,425 ±	(17.820)	(0,00)
(12)	17/03/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$3,600 ±	(80.580)	(0,01)
(22)	20/01/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$3,800 ±	(123.310)	(0,02)
(8)	17/03/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$3,850 ±	(118.120)	(0,02)
(4)	17/03/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$3,855 ±	(59.900)	(0,01)
(4)	17/03/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$3,860 ±	(60.780)	(0,01)
(6)	17/03/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$3,870 ±	(93.780)	(0,01)
(3)	16/06/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$3,950 ±	(76.920)	(0,01)
(4)	17/03/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$3,960 ±	(80.180)	(0,01)
(1)	21/04/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$3,990 ±	(24.105)	(0,00)
(2)	16/06/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$4,025 ±	(58.470)	(0,01)
(4)	17/03/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$4,225 ±	(154.080)	(0,02)
(12.140)	19/01/2024	Sarepta Therapeutics Inc, Strike Price \$83 ∞	(92.735)	(0,01)
(16.873)	19/01/2024	Sunnova Energy International Inc, Strike Price \$38 ∞	(329.149)	(0,05)
(3)	04/01/2023	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD14,000 ±	(195)	(0,00)
(2)	04/01/2023	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD14,050 ±	(176)	(0,00)
(7)	30/01/2023	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD14,100 ±	(2.813)	(0,00)
(1)	30/01/2023	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD14,700 ±	(1.009)	(0,00)
USD (270.000)	20/03/2023	United States Dollar/Japanese Yen Currency Option, Strike Price JPY140 ∞	(19.277)	(0,00)
(4.618)	19/01/2024	Wayfair Inc, Strike Price \$210 ∞	(771.803)	(0,11)
(9.429)	19/01/2024	Wayfair Inc, Strike Price \$253 ∞	(1.955.351)	(0,28)
Total valor razonable en contratos de opciones suscritos (Prima: 41.535.747 USD)			(42.460.180)	(5,98)

Las contrapartes de los Contratos de opciones extrabursátiles (OTC) son BNP Paribas, Goldman Sachs International y JPMorgan Chase Bank.

Contratos por diferencias (0,46%)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(3.100)	77 Bank Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(6.957)	(0,00)
(100)	ABC-Mart Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1.161)	(0,00)
(6.300)	ABM Industries Inc	Goldman Sachs International	(401)	(0,00)

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (0,46%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
800.000	Accor SA	Société Générale	(297.425)	(0,05)
(2.600)	Acom Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(150)	(0,00)
(200)	Adastria Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(544)	(0,00)
(2.600)	Adeia Inc	Goldman Sachs International	(14.924)	(0,00)
(1.200)	ADEKA Corp	Bank of America Merrill Lynch	(182)	(0,00)
(4.558)	ADT Inc	Goldman Sachs International	(21)	(0,00)
(1.000)	Advantest Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6.847)	(0,00)
(7.200)	Aeon Mall Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2.420)	(0,00)
(100)	Ai Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(14)	(0,00)
(1.083.027)	Air France-KLM	Goldman Sachs International	(1.877)	(0,00)
700	Aisin Corp	Bank of America Merrill Lynch	(194)	(0,00)
13.000	Akamai Technologies Inc	Goldman Sachs International	(20.140)	(0,00)
(500)	Alfresa Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(33)	(0,00)
(87.578)	Alstom SA	Goldman Sachs International	(3.402)	(0,00)
(1.700)	Amano Corp	Bank of America Merrill Lynch	(252)	(0,00)
(1.700)	Analog Devices Inc	Goldman Sachs International	(6.885)	(0,00)
48.922	Andritz AG	Morgan Stanley	(3.926)	(0,00)
(1.787)	Anglo American Plc	Bank of America Merrill Lynch	(163)	(0,00)
5.100	Anritsu Corp	Bank of America Merrill Lynch	(864)	(0,00)
(963)	Antofagasta Plc	Bank of America Merrill Lynch	(622)	(0,00)
(11)	AP Moller - Maersk A/S Class B	Morgan Stanley	(2.755)	(0,00)
7.682	Apple Inc	Goldman Sachs International	(14.227)	(0,00)
(9.975)	Apple Inc	Morgan Stanley	(5.235)	(0,00)
(17.611)	ArcelorMittal SA	Morgan Stanley	(1.332)	(0,00)
800	Ariake Japan Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(425)	(0,00)
300	Asahi Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(30)	(0,00)
1.000	Asahi Intecc Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(707)	(0,00)
(1.200)	Asics Corp	Bank of America Merrill Lynch	(291)	(0,00)
(1.400)	ASKUL Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1.214)	(0,00)
6.448	ASOS Plc	Bank of America Merrill Lynch	(5.931)	(0,00)
(202.154)	Assa Abloy AB Class B	Morgan Stanley	(14.473)	(0,00)
(1.703)	AstraZeneca Plc	Bank of America Merrill Lynch	(1.753)	(0,00)
(121.480)	Atlas Copco AB Class A	Morgan Stanley	(6.252)	(0,00)
3.500	Atlassian Corp Class A	Goldman Sachs International	(3.731)	(0,00)
(6.697)	AVEVA Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(3.171)	(0,00)
22.755	Aviva Plc	Bank of America Merrill Lynch	(1.085)	(0,00)
3.405	Axon Enterprise Inc	Goldman Sachs International	(11.586)	(0,00)
2.100	Azbil Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4.450)	(0,00)
(1.600)	AZ-COM MARUWA Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(313)	(0,00)
(6.818)	B&M European Value Retail SA	Bank of America Merrill Lynch	(517)	(0,00)

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (0,46%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
200	Bandai Namco Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(383)	(0,00)
136	Bank of Georgia Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(47)	(0,00)
(94.700)	Bausch Health Cos Inc	Goldman Sachs International	(92)	(0,00)
(20.267)	Beazley Plc	Bank of America Merrill Lynch	(14.844)	(0,00)
(33.322)	Beijer Ref AB	Morgan Stanley	(786)	(0,00)
(300)	Benesse Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(52)	(0,00)
400	BeNext-Yumeshin Group Co	Bank of America Merrill Lynch	(107)	(0,00)
900	Bengo4.com Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5.261)	(0,00)
(4.700)	Bic Camera Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1.339)	(0,00)
919	Biffa Plc	Bank of America Merrill Lynch	(57)	(0,00)
948	Big Yellow Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(195)	(0,00)
(600)	BIPROGY Inc	Bank of America Merrill Lynch	(151)	(0,00)
(200)	BML Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6)	(0,00)
136	Bodycote Plc	Bank of America Merrill Lynch	(4)	(0,00)
(130.198)	BP Plc	Goldman Sachs International	(3.710)	(0,00)
15.698	Bridgepoint Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(2.763)	(0,00)
800	Bridgestone Corp	Bank of America Merrill Lynch	(688)	(0,00)
12.136	British Land Co Plc	Bank of America Merrill Lynch	(1.080)	(0,00)
2.300	Brother Industries Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(815)	(0,00)
300	Brown-Forman Corp Class B	Goldman Sachs International	(2.511)	(0,00)
12.629	BT Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(380)	(0,00)
1.843	Bunzl Plc	Bank of America Merrill Lynch	(3.434)	(0,00)
1.911	Burberry Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(2.558)	(0,00)
4.961	Burford Capital Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(700)	(0,00)
13.393	C&C Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(34)	(0,00)
(900)	Calbee Inc	Bank of America Merrill Lynch	(290)	(0,00)
100	Canada Goose Holdings Inc	Goldman Sachs International	(177)	(0,00)
400	Canon Inc	Bank of America Merrill Lynch	(155)	(0,00)
100	Capcom Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(18)	(0,00)
(39.148)	Capital & Counties Properties Plc	Bank of America Merrill Lynch	(1.223)	(0,00)
(11.086)	Capricorn Energy Plc	Bank of America Merrill Lynch	(1.877)	(0,00)
2.000.000	Carnival Corp	Société Générale	(218.500)	(0,04)
(1.400)	Casio Computer Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(432)	(0,00)
1.116.488	Cellnex Telecom SA	Société Générale	(0)	(0,00)
(26.603)	Centamin Plc	Bank of America Merrill Lynch	(810)	(0,00)
4.158	Centene Corp	Goldman Sachs International	(21.862)	(0,00)
2.200	Central Glass Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(3.596)	(0,00)
474	Ceres Power Holdings Plc	Bank of America Merrill Lynch	(205)	(0,00)

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (0,46%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(3.600)	Chiba Bank Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(772)	(0,00)
800	Chipotle Mexican Grill Inc Class A	Goldman Sachs International	(41.650)	(0,02)
(2.600)	Chubu Electric Power Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2.815)	(0,00)
(76.117)	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Goldman Sachs International	(3.162)	(0,00)
(600)	Citizen Watch Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(33)	(0,00)
(8.100)	Clearway Energy Inc Class C	Goldman Sachs International	(2.981)	(0,00)
46.782	Coats Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(441)	(0,00)
(2.100)	Coca-Cola Bottlers Japan Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(713)	(0,00)
5.000	Cognizant Technology Solutions Corp Class A	Goldman Sachs International	(3.167)	(0,00)
(300)	Colowide Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(46)	(0,00)
(7.100)	Concordia Financial Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(242)	(0,00)
(1.300)	Contra Abiomed Inc	Goldman Sachs International	(1.950)	(0,00)
(14.971)	ConvaTec Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(680)	(0,00)
300	Cosmos Pharmaceutical Corp	Bank of America Merrill Lynch	(817)	(0,00)
5.753	CoStar Group Inc	Goldman Sachs International	(1.864)	(0,00)
950.000	Credit Agricole SA	Société Générale	(4.123)	(0,00)
2.200.000	Credit Suisse Group AG	Société Générale	(349.573)	(0,06)
(2.877)	CRH Plc	Bank of America Merrill Lynch	(1.725)	(0,00)
17.615	Croda International Plc	Goldman Sachs International	(4.565)	(0,00)
107.559	Currys Plc	Bank of America Merrill Lynch	(10.722)	(0,00)
25.539	CVS Health Corp	Goldman Sachs International	(1.120)	(0,00)
(100)	CyberAgent Inc	Bank of America Merrill Lynch	(30)	(0,00)
(500)	Cybozu Inc	Bank of America Merrill Lynch	(125)	(0,00)
(300)	Daicel Corp	Bank of America Merrill Lynch	(26)	(0,00)
400	Daifuku Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.972)	(0,00)
(2.600)	Dai-ichi Life Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4.304)	(0,00)
300	Daiichi Sankyo Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(171)	(0,00)
(200)	Daiichikosho Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(65)	(0,00)
136.594	Daimler Truck Holding AG	Morgan Stanley	(33.018)	(0,01)
5.800	Daio Paper Corp	Bank of America Merrill Lynch	(234)	(0,00)
100	Daito Trust Construction Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(73)	(0,00)
(1.600)	Daiwa House Industry Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(781)	(0,00)
(500)	Daiwa Securities Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4)	(0,00)
1.025	Darden Restaurants Inc	Goldman Sachs International	(783)	(0,00)
(8.283)	Dassault Aviation SA	Goldman Sachs International	(2.048)	(0,00)
908	DCC Plc	Bank of America Merrill Lynch	(2.074)	(0,00)
4.500	Demae-Can Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(3.313)	(0,00)
1.800	Denka Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(335)	(0,00)
602.096	Deutsche Lufthansa AG	Morgan Stanley	(41.407)	(0,02)
1.400	Dexerials Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3.946)	(0,00)

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (0,46%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(4.297)	Diageo Plc	Bank of America Merrill Lynch	(1.048)	(0,00)
600	DIC Corp	Bank of America Merrill Lynch	(338)	(0,00)
(1.700)	Digital Garage Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10.379)	(0,00)
29.500	DigitalBridge Group Inc	Goldman Sachs International	(5.605)	(0,00)
(100)	Disco Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4.861)	(0,00)
4.700.000	DISH Network Corp	Société Générale	(2.143)	(0,00)
(55.449)	Dometic Group AB	Morgan Stanley	(1.210)	(0,00)
(4.100)	Douglas Emmett Inc	Goldman Sachs International	(44)	(0,00)
700	Dowa Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(93)	(0,00)
21.629	Dr ING hc F Porsche AG	Morgan Stanley	(11.032)	(0,00)
500	DTS Corp	Bank of America Merrill Lynch	(179)	(0,00)
(3.540)	Dunelm Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(974)	(0,00)
(200)	Duskin Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(34)	(0,00)
(1.800)	EDION Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1.606)	(0,00)
(100)	Eisai Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(663)	(0,00)
(161.967)	Electrolux AB Class B	Morgan Stanley	(3.178)	(0,00)
(8.800)	Element Solutions Inc	Goldman Sachs International	(68)	(0,00)
(2.500)	ENEOS Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(95)	(0,00)
(300)	en-japan Inc	Bank of America Merrill Lynch	(134)	(0,00)
4.190	Entain Plc	Bank of America Merrill Lynch	(1.136)	(0,00)
(40.368)	Epiroc AB Class A	Morgan Stanley	(617)	(0,00)
500	eRex Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(301)	(0,00)
40.584	Essity AB Class B	Morgan Stanley	(158)	(0,00)
(3.200)	euglena Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(4)	(0,00)
(800)	Exedy Corp	Bank of America Merrill Lynch	(576)	(0,00)
(1.300)	EXEO Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1.248)	(0,00)
(1.500.000)	Expedia Group Inc	Goldman Sachs International	(12.493)	(0,00)
(400)	Ezaki Glico Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(750)	(0,00)
733	FactSet Research Systems Inc	Goldman Sachs International	(16.055)	(0,00)
(96.047)	Farfetch Ltd Class A	Goldman Sachs International	(1.931)	(0,00)
300	Federal Realty Investment Trust	Goldman Sachs International	(202)	(0,00)
(1.100)	Financial Partners Group Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(146)	(0,00)
(61.608)	Firstgroup Plc	Bank of America Merrill Lynch	(2.603)	(0,00)
935	Fluence Energy Inc	Morgan Stanley	(817)	(0,00)
89.842	Ford Motor Co	Goldman Sachs International	(127.881)	(0,03)
3.594	Frasers Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(735)	(0,00)
100	Freee KK	Bank of America Merrill Lynch	(122)	(0,00)
(8.983)	Fresnillo Plc	Bank of America Merrill Lynch	(5.906)	(0,00)
600	Fuji Electric Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.747)	(0,00)
(400)	Fuji Kyuko Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.065)	(0,00)
(9.100)	Fuji Media Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3.522)	(0,00)

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (0,46%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
100	Fuji Soft Inc	Bank of America Merrill Lynch	(41)	(0,00)
(1.300)	Fujitec Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(381)	(0,00)
(2.100)	Future Corp	Bank of America Merrill Lynch	(614)	(0,00)
(764)	Gamma Communications Plc	Bank of America Merrill Lynch	(56)	(0,00)
100	Garmin Ltd	Goldman Sachs International	(569)	(0,00)
3.646	GB Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(761)	(0,00)
(2.983)	Geberit AG	Goldman Sachs International	(3.254)	(0,00)
60	Genus Plc	Bank of America Merrill Lynch	(77)	(0,00)
(18.192)	Getinge AB Class B	Morgan Stanley	(1.129)	(0,00)
(100)	GMO Payment Gateway Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1.108)	(0,00)
(400)	Goldwin Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1.360)	(0,00)
(23.545)	Grainger Plc	Bank of America Merrill Lynch	(1.925)	(0,00)
6.000	Gree Inc	Bank of America Merrill Lynch	(647)	(0,00)
(2.286)	Greggs Plc	Bank of America Merrill Lynch	(2.530)	(0,00)
15.624	GSK Plc	Bank of America Merrill Lynch	(43.164)	(0,02)
(900)	GungHo Online Entertainment Inc	Bank of America Merrill Lynch	(706)	(0,00)
(13.500)	Gunma Bank Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(6.105)	(0,00)
(4.200)	Hakuhodo DY Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6.002)	(0,00)
(800)	Hakuto Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.771)	(0,00)
(14.815)	Haleon Plc	Bank of America Merrill Lynch	(440)	(0,00)
3.761	Halma Plc	Bank of America Merrill Lynch	(9.527)	(0,00)
(500)	Hamamatsu Photonics KK	Bank of America Merrill Lynch	(192)	(0,00)
1.800	Hankyu Hanshin Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(117)	(0,00)
34.700	Healthcare Realty Trust Inc	Goldman Sachs International	(9.640)	(0,00)
(800)	Heiwa Corp	Bank of America Merrill Lynch	(493)	(0,00)
5.173	Henkel AG & Co KGaA – Preferred Shares	Morgan Stanley	(1.485)	(0,00)
2.210	Hill & Smith Plc	Bank of America Merrill Lynch	(70)	(0,00)
10.100	Hino Motors Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.745)	(0,00)
100	Hirose Electric Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(380)	(0,00)
(400)	Hisamitsu Pharmaceutical Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(409)	(0,00)
(13.274)	Hiscox Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(20.451)	(0,00)
700	Hitachi Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(819)	(0,00)
(2.100)	Hokkaido Electric Power Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(332)	(0,00)
(9.400)	Hokuriku Electric Power Co	Bank of America Merrill Lynch	(2.394)	(0,00)
14.533	Holcim Ltd	Goldman Sachs International	(268)	(0,00)
160.702	Home Reit Plc	Bank of America Merrill Lynch	(39.850)	(0,02)
(600)	Hoshizaki Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1.469)	(0,00)
96.327	Howden Joinery Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(6.079)	(0,00)
(149.052)	Husqvarna AB Class B	Morgan Stanley	(2.409)	(0,00)
64.177	Iberdrola SA	Morgan Stanley	(1.697)	(0,00)
(200)	Ibiden Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(535)	(0,00)

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (0,46%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(300)	Ichibanya Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(648)	(0,00)
5.600	Ichigo Inc	Bank of America Merrill Lynch	(232)	(0,00)
3.119	IG Group Holdings Plc	Bank of America Merrill Lynch	(532)	(0,00)
(1.700)	IHI Corp	Bank of America Merrill Lynch	(304)	(0,00)
(2.400)	Iino Kaiun Kaisha Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.018)	(0,00)
(4.526)	Impax Asset Management Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(7.689)	(0,00)
(2.717)	Indivior Plc	Bank of America Merrill Lynch	(16.020)	(0,00)
14.425	Infineon Technologies AG	Morgan Stanley	(589)	(0,00)
8.900	Infomart Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4.969)	(0,00)
(2.800)	Informatica Inc Class A	Goldman Sachs International	(147)	(0,00)
900	Information Services International-Dentsu Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(605)	(0,00)
1.800.000	ING Groep NV	Société Générale	(35.280)	(0,01)
(11.418)	IntegraFin Holdings Plc	Bank of America Merrill Lynch	(12.216)	(0,00)
23.575	International Consolidated Airlines Group SA	Bank of America Merrill Lynch	(2.181)	(0,00)
(1.300)	Internet Initiative Japan Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1.351)	(0,00)
1.300	Intuit Inc	Goldman Sachs International	(24.432)	(0,01)
6.137	IP Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(391)	(0,00)
(8.600)	Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(8.908)	(0,00)
800	Ito En Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(522)	(0,00)
(100)	ITOCHU Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1)	(0,00)
500	Itochu Techno-Solutions Corp	Bank of America Merrill Lynch	(36)	(0,00)
(1.500)	Itoham Yonekyu Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(315)	(0,00)
(200)	Iwatani Corp	Bank of America Merrill Lynch	(54)	(0,00)
(25.617)	IWG Plc	Bank of America Merrill Lynch	(771)	(0,00)
(261)	J D Wetherspoon Plc	Bank of America Merrill Lynch	(2)	(0,00)
(2.100)	Jaccs Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2.912)	(0,00)
(900)	Japan Airlines Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(42)	(0,00)
(400)	Japan Airport Terminal Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.177)	(0,00)
46.500	Japan Display Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1.831)	(0,00)
(300)	Japan Elevator Service Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(114)	(0,00)
(1.100)	Japan Exchange Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(236)	(0,00)
(1.300)	Japan Post Bank Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(195)	(0,00)
1.000	Japan Steel Works Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.385)	(0,00)
2.700	JCR Pharmaceuticals Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(611)	(0,00)
(23.336)	JD Sports Fashion Plc	Bank of America Merrill Lynch	(1.235)	(0,00)
2.400	Jeol Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(14.201)	(0,00)
654	JET2 Plc	Bank of America Merrill Lynch	(430)	(0,00)
(1.200)	JFE Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(70)	(0,00)
2.200	JGC Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(549)	(0,00)
(300)	JINS Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(332)	(0,00)
800	JMDC Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2.183)	(0,00)

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (0,46%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(2.100)	Joyful Honda Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(4.559)	(0,00)
1.000	JTEKT Corp	Bank of America Merrill Lynch	(111)	(0,00)
400.000	Just Eat Takeaway.com NV	Société Générale	(685)	(0,00)
400	Justsystems Corp	Bank of America Merrill Lynch	(369)	(0,00)
(40.729)	K+S AG	Morgan Stanley	(1.803)	(0,00)
(1.000)	Kagome Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(687)	(0,00)
1.772	Kainos Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(172)	(0,00)
(800)	Kajima Corp	Bank of America Merrill Lynch	(312)	(0,00)
200	Kakaku.com Inc	Bank of America Merrill Lynch	(64)	(0,00)
(1.300)	Kaken Pharmaceutical Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(754)	(0,00)
(1.300)	Kanamoto Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(45)	(0,00)
(100)	Kanematsu Corp	Bank of America Merrill Lynch	(7)	(0,00)
(3.900)	Kansai Electric Power Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2.374)	(0,00)
2.700	Kansai Paint Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.256)	(0,00)
100	Katitas Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(37)	(0,00)
(1.300)	Kawasaki Heavy Industries Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.975)	(0,00)
(300)	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(9)	(0,00)
(1.100)	Keisei Electric Railway Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(54)	(0,00)
1.394	Kering SA	Goldman Sachs International	(99)	(0,00)
300	Kewpie Corp	Bank of America Merrill Lynch	(83)	(0,00)
29.500	KeyCorp	Goldman Sachs International	(20.657)	(0,00)
4.420	Keysight Technologies Inc	Goldman Sachs International	(1.330)	(0,00)
(500)	KH Neochem Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(63)	(0,00)
500	Kikkoman Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1.390)	(0,00)
547.735	Kingfisher Plc	Bank of America Merrill Lynch	(192)	(0,00)
(21.402)	Kingspan Group Plc	Goldman Sachs International	(12)	(0,00)
2.000	Kintetsu Group Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.371)	(0,00)
3.100	Kirin Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(962)	(0,00)
(300)	Kissei Pharmaceutical Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(608)	(0,00)
(200)	Ki-Star Real Estate Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(575)	(0,00)
1.000	Koa Corp	Bank of America Merrill Lynch	(827)	(0,00)
(1.000)	Kobe Bussan Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(514)	(0,00)
(1.000)	Kobe Steel Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(24)	(0,00)
(400)	Koei Tecmo Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(310)	(0,00)
(900)	Kohnan Shoji Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.538)	(0,00)
(300)	Koito Manufacturing Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(69)	(0,00)
(2.300)	Kokuyo Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.583)	(0,00)
(1.700)	KOMEDA Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.461)	(0,00)
(1.300)	Komeri Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(279)	(0,00)
(47.612)	Kone OYJ Class B	Morgan Stanley	(3.277)	(0,00)
(75.072)	Konecranes OYJ	Morgan Stanley	(3.218)	(0,00)

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (0,46%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(25.800)	Koninklijke Philips NV	Morgan Stanley	(1.457)	(0,00)
9.969	Kroger Co	Goldman Sachs International	(1.970)	(0,00)
900	Kubota Corp	Bank of America Merrill Lynch	(707)	(0,00)
(1.800)	Kumagai Gumi Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2.171)	(0,00)
1.000	Kura Sushi Inc	Bank of America Merrill Lynch	(779)	(0,00)
1.000	Kureha Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3.179)	(0,00)
100	Kurita Water Industries Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(175)	(0,00)
(400)	Kusuri no Aoki Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.181)	(0,00)
(100)	KYB Corp	Bank of America Merrill Lynch	(64)	(0,00)
(300)	Kyudenko Corp	Bank of America Merrill Lynch	(561)	(0,00)
(15.400)	Kyushu Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3.046)	(0,00)
(100)	Kyushu Railway Co	Bank of America Merrill Lynch	(12)	(0,00)
(3.784)	Lancashire Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.131)	(0,00)
(200)	Lasertec Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4.045)	(0,00)
23.569	Learning Technologies Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(1.008)	(0,00)
48.309	Legal & General Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(223)	(0,00)
(65.939)	Legrand SA	Goldman Sachs International	(5.960)	(0,00)
(900)	Life Corp	Bank of America Merrill Lynch	(924)	(0,00)
1.800	Link And Motivation Inc	Bank of America Merrill Lynch	(220)	(0,00)
(500)	Lintec Corp	Bank of America Merrill Lynch	(59)	(0,00)
600	Lixil Corp	Bank of America Merrill Lynch	(29)	(0,00)
1.500.000	Lloyds Banking Group Plc	Société Générale	(8.939)	(0,00)
(235.722)	Lloyds Banking Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(1.494)	(0,00)
(1.232)	L'Oreal SA	Goldman Sachs International	(1.223)	(0,00)
1.062	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Goldman Sachs International	(112)	(0,00)
41.841	LXI REIT Plc	Bank of America Merrill Lynch	(2.581)	(0,00)
21.729	LyondellBasell Industries NV Class A	Goldman Sachs International	(92.815)	(0,02)
(200)	M&A Capital Partners Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(405)	(0,00)
(56.824)	M&G Plc	Bank of America Merrill Lynch	(2.158)	(0,00)
400	M3 Inc	Bank of America Merrill Lynch	(411)	(0,00)
600	Mabuchi Motor Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(209)	(0,00)
(400)	Mani Inc	Bank of America Merrill Lynch	(497)	(0,00)
100	Marathon Digital Holdings Inc	Goldman Sachs International	(205)	(0,00)
3.000.000	Marriott Vacations Worldwide Corp	Société Générale	(3.764)	(0,00)
11.122	Marshalls Plc	Bank of America Merrill Lynch	(746)	(0,00)
(3.100)	Marubeni Corp	Bank of America Merrill Lynch	(630)	(0,00)
(500)	Maruichi Steel Tube Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(52)	(0,00)
200	Maruwa Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(168)	(0,00)
10.935	Match Group Inc	Goldman Sachs International	(23.370)	(0,01)
(2.400)	Materion Corp	Goldman Sachs International	(245)	(0,00)
(4.400)	Matsui Securities Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.118)	(0,00)

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (0,46%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(600)	MatsukiyoCocokara & Co	Bank of America Merrill Lynch	(2.447)	(0,00)
8.366	Mediclinic International Plc	Bank of America Merrill Lynch	(137)	(0,00)
(700)	Medley Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3.554)	(0,00)
(600)	Megmilk Snow Brand Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(404)	(0,00)
1.400	Meidensha Corp	Bank of America Merrill Lynch	(155)	(0,00)
(600)	MEIJI Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2.276)	(0,00)
2.728.763	Melrose Industries Plc	Bank of America Merrill Lynch	(37.472)	(0,02)
(500)	Mercari Inc	Bank of America Merrill Lynch	(977)	(0,00)
23.097	Mercedes-Benz Group AG	Morgan Stanley	(7.615)	(0,00)
(750.000)	Microchip Technology Inc	Société Générale	(2.973)	(0,00)
11.833	Middleby Corp	Goldman Sachs International	(2.155)	(0,00)
(1.800)	MIRAIT ONE corp	Bank of America Merrill Lynch	(554)	(0,00)
1.500	Mitsubishi Estate Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(135)	(0,00)
800	Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(65)	(0,00)
400	Mitsubishi Heavy Industries Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(355)	(0,00)
400	Mitsubishi Logistics Corp	Bank of America Merrill Lynch	(221)	(0,00)
(15.400)	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9.959)	(0,00)
(1.600)	Mitsuboshi Belting Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2.090)	(0,00)
(1.100)	Mitsui & Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(5.687)	(0,00)
(600)	Mitsui Chemicals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(29)	(0,00)
(100)	Mitsui Fudosan Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(17)	(0,00)
900	Mitsui High-Tec Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4.194)	(0,00)
(200)	Mitsui Mining & Smelting Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(40)	(0,00)
500	Mitsui OSK Lines Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(134)	(0,00)
(300)	Mitsui-Soko Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(488)	(0,00)
(700)	Mixi Inc	Bank of America Merrill Lynch	(503)	(0,00)
(500)	Mizuho Leasing Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(266)	(0,00)
3.200	Monex Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(35)	(0,00)
(100)	Money Forward Inc	Bank of America Merrill Lynch	(135)	(0,00)
1.900	MonotaRO Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(606)	(0,00)
(1.400)	Morinaga & Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(969)	(0,00)
(1.300)	Morinaga Milk Industry Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(6.312)	(0,00)
(1.400)	MOS Food Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1.570)	(0,00)
(1.900)	MS&AD Insurance Group Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4.381)	(0,00)
(100)	Musashi Seimitsu Industry Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(5)	(0,00)
(900)	Nabtesco Corp	Bank of America Merrill Lynch	(634)	(0,00)
(1.700)	Nagoya Railroad Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(269)	(0,00)
21.314	National Express Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(79)	(0,00)
(101.405)	NatWest Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(15.965)	(0,00)
(200)	NEC Corp	Bank of America Merrill Lynch	(84)	(0,00)
(1.400)	NEC Networks & System Integration Corp	Bank of America Merrill Lynch	(456)	(0,00)

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (0,46%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(200)	NET One Systems Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(482)	(0,00)
(1.900)	Nexon Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.798)	(0,00)
(200)	NGK Insulators Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(23)	(0,00)
1.000	NGK Spark Plug Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(201)	(0,00)
(1.100)	Nichias Corp	Bank of America Merrill Lynch	(320)	(0,00)
2.000	Nichicon Corp	Bank of America Merrill Lynch	(609)	(0,00)
(1.300)	Nichirei Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2.849)	(0,00)
600	Nidec Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2.023)	(0,00)
1.200	Nihon M&A Center Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(673)	(0,00)
(200)	Nikkon Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(59)	(0,00)
4.200	Nikon Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1.138)	(0,00)
1.167	Ninety One Plc	Bank of America Merrill Lynch	(68)	(0,00)
400	Nintendo Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(6)	(0,00)
(100)	Nippon Parking Development Co Ltd Class C	Bank of America Merrill Lynch	(64)	(0,00)
3.000	Nippon Sanso Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(775)	(0,00)
500	Nippon Shinyaku Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(313)	(0,00)
(200)	Nippon Shokubai Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(56)	(0,00)
(300)	Nippon Steel Corp	Bank of America Merrill Lynch	(63)	(0,00)
(2.000)	Nippon Yusen KK	Bank of America Merrill Lynch	(1.939)	(0,00)
(1.600)	Nipro Corp	Bank of America Merrill Lynch	(166)	(0,00)
(1.100)	Nishimatsu Construction Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.112)	(0,00)
(500)	Nishimatsuya Chain Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(152)	(0,00)
(5.500)	Nishi-Nippon Financial Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4.882)	(0,00)
1.300	Nishi-Nippon Railroad Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(827)	(0,00)
223.569	Nissan Motor Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.911)	(0,00)
(1.200)	Nissha Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(290)	(0,00)
(400)	Nissin Foods Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2.096)	(0,00)
(300)	Nitori Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(11.255)	(0,00)
(1.700)	Nojima Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2.758)	(0,00)
1.400	Nomura Real Estate Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2.351)	(0,00)
(200)	Nomura Research Institute Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(10)	(0,00)
(21.015)	Novozymes A/S Class B	Morgan Stanley	(1.619)	(0,00)
200	NSD Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(77)	(0,00)
1.100	Obayashi Corp	Bank of America Merrill Lynch	(9)	(0,00)
(500)	OBIC Business Consultants Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(84)	(0,00)
100	Obic Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(312)	(0,00)
(2.400)	Odakyu Electric Railway Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(169)	(0,00)
(7.000)	Oji Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(772)	(0,00)
(1.000)	Okumura Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2.568)	(0,00)
900	Olympus Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1.523)	(0,00)
14.540	Omega Healthcare Investors Inc	Goldman Sachs International	(22.227)	(0,00)

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (0,46%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(200)	Omron Corp	Bank of America Merrill Lynch	(175)	(0,00)
700	Ono Pharmaceutical Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(538)	(0,00)
400	Open House Group Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(37)	(0,00)
800	Optex Group Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(237)	(0,00)
(200)	Oracle Corp Japan	Bank of America Merrill Lynch	(1.052)	(0,00)
(54.200)	Orchid Island Capital Inc	Goldman Sachs International	(1.398)	(0,00)
(1.800)	Organo Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6.945)	(0,00)
2.400.000	Ormat Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1.819)	(0,00)
(100)	Osaka Gas Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(84)	(0,00)
100	OSAKA Titanium Technologies Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(185)	(0,00)
(2.016)	OSB Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(22)	(0,00)
100	Otsuka Corp	Bank of America Merrill Lynch	(16)	(0,00)
500	Otsuka Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(320)	(0,00)
1.200	Outsourcing Inc	Bank of America Merrill Lynch	(28)	(0,00)
(1.914)	Oxford Instruments Plc	Bank of America Merrill Lynch	(1.359)	(0,00)
7.721	Pagegroup Plc	Bank of America Merrill Lynch	(672)	(0,00)
(200)	PAL GROUP Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(127)	(0,00)
(600)	PALTAC Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1.018)	(0,00)
140	Paragon Banking Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(29)	(0,00)
(1.500)	Park24 Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2.925)	(0,00)
11.585	Pearson Plc	Bank of America Merrill Lynch	(2.162)	(0,00)
(1.400)	Pebblebrook Hotel Trust	Goldman Sachs International	(110)	(0,00)
7.464	Pennon Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(4.793)	(0,00)
(900)	PeptiDream Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1.386)	(0,00)
2.864	Persimmon Plc	Bank of America Merrill Lynch	(2.029)	(0,00)
16.632	Petershill Partners Plc	Bank of America Merrill Lynch	(2.571)	(0,00)
(1.300)	Pigeon Corp	Bank of America Merrill Lynch	(357)	(0,00)
4.100	Piolax Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1.835)	(0,00)
3.782	Plus500 Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(947)	(0,00)
(1.100)	Pola Orbis Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2.684)	(0,00)
206	Pool Corp	Morgan Stanley	(3.988)	(0,00)
(1.866)	Pool Corp	Goldman Sachs International	(185)	(0,00)
53.988	Primary Health Properties Plc	Bank of America Merrill Lynch	(1.018)	(0,00)
(2.600)	Prudential Plc	Bank of America Merrill Lynch	(1.101)	(0,00)
(17.200)	R1 RCM Inc	Goldman Sachs International	(1.239)	(0,00)
(1.100)	Raito Kogyo Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.092)	(0,00)
(400)	Raksul Inc	Bank of America Merrill Lynch	(667)	(0,00)
200	Rakus Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(165)	(0,00)
(1.491)	Randstad NV	Morgan Stanley	(193)	(0,00)
(2.746)	Rathbones Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(12.328)	(0,00)
10.071	Reckitt Benckiser Group Plc	Goldman Sachs International	(2.471)	(0,00)

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (0,46%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
58.864	Redrow Plc	Goldman Sachs International	(370)	(0,00)
1.400	Renasas Electronics Corp	Bank of America Merrill Lynch	(594)	(0,00)
(1.300)	Rengo Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(463)	(0,00)
600	RENOVA Inc	Bank of America Merrill Lynch	(712)	(0,00)
(6.300)	Resona Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5.154)	(0,00)
(1.000)	Resorttrust Inc	Bank of America Merrill Lynch	(788)	(0,00)
100	Revolve Group Inc	Goldman Sachs International	(123)	(0,00)
16.714	Rheinmetall AG	Morgan Stanley	(1.349)	(0,00)
(200)	Ricoh Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(15)	(0,00)
3.060	Rightmove Plc	Bank of America Merrill Lynch	(1.964)	(0,00)
(63.847)	Rightmove Plc	Goldman Sachs International	(246)	(0,00)
7.500	Riot Blockchain Inc	Goldman Sachs International	(13.646)	(0,00)
22.400	Rithm Capital Corp	Goldman Sachs International	(9.856)	(0,00)
200	Rohm Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.226)	(0,00)
23.244	RS GROUP Plc	Bank of America Merrill Lynch	(2.379)	(0,00)
75.091	RWE AG	Morgan Stanley	(23.380)	(0,01)
331.388	Ryanair Holdings Plc	Goldman Sachs International	(18.067)	(0,00)
(600)	Ryohin Keikaku Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(450)	(0,00)
(2.208)	S4 Capital Plc	Bank of America Merrill Lynch	(243)	(0,00)
500	Safehold Inc	Goldman Sachs International	(6.032)	(0,00)
1.939.000	Safran SA	Société Générale	(27.501)	(0,01)
22.039	Sage Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(9.391)	(0,00)
(900)	Saizeriya Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(449)	(0,00)
11.590	Salesforce Inc	Goldman Sachs International	(370.012)	(0,06)
(125.546)	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	Morgan Stanley	(278)	(0,00)
(1.500)	Sangetsu Corp	Bank of America Merrill Lynch	(204)	(0,00)
(2.200)	San-In Godo Bank Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(7)	(0,00)
(1.000)	Sanken Electric Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(10.604)	(0,00)
(700)	Sankyo Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(3.679)	(0,00)
(800)	Sankyu Inc	Bank of America Merrill Lynch	(761)	(0,00)
200	Sapporo Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(31)	(0,00)
3.599	Savills Plc	Bank of America Merrill Lynch	(2.692)	(0,00)
(11.554)	Schindler Holding AG	Goldman Sachs International	(129)	(0,00)
(300)	SCREEN Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(184)	(0,00)
(1.900)	Sega Sammy Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(284)	(0,00)
(5.200)	Seibu Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2.287)	(0,00)
(1.100)	Seino Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(22)	(0,00)
(100)	Sekisui Chemical Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(5)	(0,00)
(100)	Sekisui House Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(8)	(0,00)
5.900	Septeni Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(501)	(0,00)
51.020	Serco Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(3.071)	(0,00)

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (0,46%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(1.400)	Seria Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(3.396)	(0,00)
900	SG Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(168)	(0,00)
(100)	SHIFT Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4.021)	(0,00)
(2.800)	Shikoku Electric Power Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1.112)	(0,00)
500	Shinko Electric Industries Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(269)	(0,00)
2.200	Shinsei Bank Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(46)	(0,00)
(900)	Shiseido Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(7.095)	(0,00)
500	SHO-BOND Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(106)	(0,00)
(100)	Shochiku Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(392)	(0,00)
600	Showa Denko KK	Bank of America Merrill Lynch	(553)	(0,00)
6.478	Siemens AG	Morgan Stanley	(5.954)	(0,00)
7.688	Siemens Healthineers AG	Morgan Stanley	(1.077)	(0,00)
(57.714)	Signify NV	Morgan Stanley	(4.133)	(0,00)
(19.922)	Skanska AB Class B	Morgan Stanley	(800)	(0,00)
(181.383)	SKF AB Class B	Morgan Stanley	(3.951)	(0,00)
1.900	Skylark Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(544)	(0,00)
172.867	Smiths Group Plc	Goldman Sachs International	(22.875)	(0,01)
(6.769)	Smiths Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(2.905)	(0,00)
696	Smurfit Kappa Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(736)	(0,00)
(4.000)	Softbank Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2.253)	(0,00)
8.781	Softcat Plc	Bank of America Merrill Lynch	(1.221)	(0,00)
(1.100)	Sojitz Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1.472)	(0,00)
(2.900)	Sotetsu Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1.195)	(0,00)
(14.918)	Spire Healthcare Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(27)	(0,00)
3.000	SPX Technologies Inc	Goldman Sachs International	(9.547)	(0,00)
(133.526)	SSAB AB Class B	Morgan Stanley	(1.996)	(0,00)
(50.264)	SSP Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(13.250)	(0,00)
(32.713)	Stadler Rail AG	Goldman Sachs International	(3.859)	(0,00)
(22.704)	Standard Chartered plc	Bank of America Merrill Lynch	(7.227)	(0,00)
(75.887)	Stora Enso OYJ	Morgan Stanley	(1.747)	(0,00)
(300)	Strike Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(446)	(0,00)
900	Subaru Corp	Bank of America Merrill Lynch	(987)	(0,00)
400	SUMCO Corp	Bank of America Merrill Lynch	(149)	(0,00)
500	Sumitomo Corp	Bank of America Merrill Lynch	(18)	(0,00)
800	Sumitomo Electric Industries Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(24)	(0,00)
200	Sumitomo Heavy Industries Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(31)	(0,00)
(600)	Sumitomo Metal Mining Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(796)	(0,00)
(1.500)	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10.735)	(0,00)
(100)	Sumitomo Osaka Cement Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(43)	(0,00)
(300)	Sundrug Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.054)	(0,00)
500	Suzuki Motor Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1.446)	(0,00)

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (0,46%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
6.455	Symrise AG	Morgan Stanley	(1.327)	(0,00)
414	Synthomer Plc	Bank of America Merrill Lynch	(9)	(0,00)
(2.400)	Systema Corp	Bank of America Merrill Lynch	(67)	(0,00)
(2.300)	T&D Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3.333)	(0,00)
(3.600)	Tadano Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(274)	(0,00)
200	Taikisha Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2)	(0,00)
(1.400)	Taisei Corp	Bank of America Merrill Lynch	(776)	(0,00)
(600)	Taisho Pharmaceutical Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(856)	(0,00)
1.900	Taiyo Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2.418)	(0,00)
(4.600)	Takara Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(174)	(0,00)
(1.100)	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.824)	(0,00)
(100)	Takeuchi Manufacturing Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(169)	(0,00)
127.551	Tate & Lyle Plc	Bank of America Merrill Lynch	(4.389)	(0,00)
293.208	Taylor Wimpey Plc	Bank of America Merrill Lynch	(1.188)	(0,00)
(900)	TBS Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(151)	(0,00)
100	TDK Corp	Bank of America Merrill Lynch	(199)	(0,00)
(2.400)	TechMatrix Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2.053)	(0,00)
1.016	Telecom Plus Plc	Bank of America Merrill Lynch	(766)	(0,00)
45.871	Tesco Plc	Bank of America Merrill Lynch	(2.844)	(0,00)
4.734	Texas Roadhouse Inc	Goldman Sachs International	(14.183)	(0,00)
50.610	THG Plc	Bank of America Merrill Lynch	(6.152)	(0,00)
1.100	TIS Inc	Bank of America Merrill Lynch	(853)	(0,00)
(1.700)	Toagosei Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.172)	(0,00)
1.300	Tobu Railway Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(178)	(0,00)
(3.600)	Toda Corp	Bank of America Merrill Lynch	(108)	(0,00)
(3.100)	Toho Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(3.939)	(0,00)
(6.000)	Tohoku Electric Power Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1.646)	(0,00)
(6.300)	Tokai Carbon Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(49)	(0,00)
(11.200)	Tokai Tokyo Financial Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1.052)	(0,00)
(800)	Tokyo Gas Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(114)	(0,00)
(500)	Tokyo Seimitsu Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(42)	(0,00)
3.000	Tokyo Steel Manufacturing Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(141)	(0,00)
3.800	Tokyo Tatemono Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(3.666)	(0,00)
(3.900)	Tokyu Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3.012)	(0,00)
5.800	Tokyu Fudosan Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(847)	(0,00)
(1.800)	Tomy Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(321)	(0,00)
1.200	TOPPAN Inc	Bank of America Merrill Lynch	(443)	(0,00)
(4.800)	Toray Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1.377)	(0,00)
600	Toro Co	Goldman Sachs International	(906)	(0,00)
300	Tosoh Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6)	(0,00)
(100)	Toyo Ink SC Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(34)	(0,00)

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (0,46%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(100)	Toyo Seikan Group Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(13)	(0,00)
1.200	Toyo Suisan Kaisha Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(503)	(0,00)
1.800	Toyoda Gosei Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.140)	(0,00)
900	Toyota Boshoku Corp	Bank of America Merrill Lynch	(277)	(0,00)
(2.604)	Trainline Plc	Bank of America Merrill Lynch	(140)	(0,00)
2.068	Travis Perkins Plc	Bank of America Merrill Lynch	(955)	(0,00)
400	Trend Micro Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2.067)	(0,00)
100	Tsumura & Co	Bank of America Merrill Lynch	(9)	(0,00)
(400)	Tsuruha Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5.752)	(0,00)
9.600	Two Harbors Investment Corp	Goldman Sachs International	(3.659)	(0,00)
(1.500)	UBE Corp	Bank of America Merrill Lynch	(186)	(0,00)
6.000.000	UBS Group AG	Société Générale	(160.722)	(0,03)
(400)	Unicharm Corp	Bank of America Merrill Lynch	(510)	(0,00)
1.264	Unilever Plc	Bank of America Merrill Lynch	(729)	(0,00)
(100)	United Super Markets Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(124)	(0,00)
9.080	Unum Group	Goldman Sachs International	(1.422)	(0,00)
(18.610)	UPM-Kymmene OYJ	Morgan Stanley	(567)	(0,00)
52.692	Urban Logistics REIT Plc	Bank of America Merrill Lynch	(478)	(0,00)
1.100	UT Group Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(248)	(0,00)
(86.116)	Valmet Oyj	Morgan Stanley	(5.338)	(0,00)
2.200	ValueCommerce Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.522)	(0,00)
2.800	Varex Imaging Corp	Goldman Sachs International	(2.798)	(0,00)
(24.682)	Vestas Wind Systems A/S	Morgan Stanley	(1.923)	(0,00)
3.810	Victrex Plc	Bank of America Merrill Lynch	(4.214)	(0,00)
2.100.000	Virgin Galactic Holdings Inc	Société Générale	(4.274)	(0,00)
(47.207)	Virgin Money UK Plc	Bank of America Merrill Lynch	(13.294)	(0,00)
13.331	Vishay Intertechnology Inc	Goldman Sachs International	(11.528)	(0,00)
22.850	Vitesco Technologies Group AG	Morgan Stanley	(5.746)	(0,00)
160.419	Vodafone Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(16.035)	(0,00)
(4.170)	Volution Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(180)	(0,00)
(200)	Wacoal Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(72)	(0,00)
2.400	Wacom Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(708)	(0,00)
(298.044)	Wartsila OYJ Abp	Morgan Stanley	(2.899)	(0,00)
42.726	Weir Group Plc	Goldman Sachs International	(2.676)	(0,00)
30.000	Wells Fargo & Co	Goldman Sachs International	(21.225)	(0,00)
(200)	West Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(382)	(0,00)
(100)	West Japan Railway Co	Bank of America Merrill Lynch	(128)	(0,00)
(5.825)	WH Smith Plc	Bank of America Merrill Lynch	(3.568)	(0,00)
(1.000)	Yamaha Motor Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(293)	(0,00)
1.500	Yamato Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1.353)	(0,00)
16.150	Yara International ASA	Morgan Stanley	(581)	(0,00)

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (0,46%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.000	Yokogawa Electric Corp	Bank of America Merrill Lynch	(28)	(0,00)
4.800	Z Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(337)	(0,00)
(600)	Zenkoku Hosho Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(729)	(0,00)
500	Zensho Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(6)	(0,00)
(1.800)	Zeon Corp	Bank of America Merrill Lynch	(119)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos por diferencias [∞]			(3.269.736)	(0,46)

Swaptions suscritos (0,00%)

Importe notional	Fecha de vencimiento	Descripción	Contraparte	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Swaptions de compra					
(120.000.000) EUR	18/01/2023	EUR Swaption, upon potential exercise of the option, the Portfolio will enter into swap with the notional value of EUR 120,000,000, in which it will pay a rate of 1.00%, and will receive iTraxx EUR S38, strike 1.2%	JPMorgan Chase Bank	(20.738)	(0,00)
Total valor razonable en swaptions suscritos [∞] (Prima: 140.441 USD)				(20.738)	(0,00)

Contratos de credit default swaps (0,01%)

Importe notional	Fecha de extinción	Contraparte	Obligación de referencia	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
500.000 EUR	20/06/2027	ICE Clear U.S. ¹	Selling default protection on iTraxx Europe S37	(5.915)	(0,00)
500.000.000 JPY	20/06/2027	Nomura International Plc	Buying default protection on ANA Holdings Inc, 1.22%, 06/03/2024	(42.011)	(0,01)
Total valor razonable en contratos de credit default swap [∞]				(47.926)	(0,01)

¹Swap liquidada centralmente.

Contratos de swap sobre tipos de interés (0,14%)

Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/ (Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
EUR 400.000.000	18/04/2023	Merrill Lynch International	Recibir	2,41%	1D EURIBOR	(13.217)	(0,00)
GBP 1.880.000.000	23/03/2023	Merrill Lynch International	(Pagar)	3,88%	1D SONIA	(61.919)	(0,01)
USD 4.220.000	15/05/2038	Merrill Lynch International	(Pagar)	3,24%	12M SOFR	(128.996)	(0,02)
EUR 59.000.000	12/12/2024	Merrill Lynch International	(Pagar)	3,19%	1D EURIBOR	(129.785)	(0,02)
EUR 422.000.000	20/12/2023	Merrill Lynch International	(Pagar)	3,24%	1D EURIBOR	(295.192)	(0,04)
EUR 422.000.000	20/12/2023	Merrill Lynch International	(Pagar)	3,17%	1D EURIBOR	(371.473)	(0,05)
Minusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés [∞]						(1.000.582)	(0,14)

[#] Recibe - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de swap de rentabilidad total (0,00%)

Importe nominal	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
4.316.300 EUR	05/05/2023	0,00 ¹	UBS Basket UBSCFVPR ²	(13.154)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de swap de rentabilidad total [∞]				(13.154)	(0,00)

¹ Tipo fijo.

² La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es UBS AG.

Contratos de swaps de varianza (0,05%)

Importe teórico Vega	Fecha de extinción	Contraparte	Obligación de referencia	Tipo de ejercicio de volatilidad	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
50.000 USD	08/12/2023	Goldman Sachs International	Nikkei 225 Index vs S&P 500 Index	Various	(2.241)	(0,00)
50.000 EUR	20/12/2024	BNP Paribas	BNP 5 Names EU Basket	Various	(30.225)	(0,00)
300.000 USD	20/12/2024	UBS AG	UBS 24 Names US Basket	Various	(299.753)	(0,05)
Minusvalía latente total sobre contratos de swaps de varianza [∞]					(332.219)	(0,05)

Contratos de swap sobre volatilidad (0,13%)

Importe nominal	Fecha de extinción	Contraparte	Obligación de referencia ¹	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
10.000.000 USD	20/01/2023	UBS	UBS 32 Names US Basket	(0)	(0,00)
30.000.000 USD	20/01/2023	Morgan Stanley	MS 13 Names US Basket	(7.581)	(0,00)
10.000.000 USD	19/01/2024	UBS	UBS 29 Names US Basket	(9.854)	(0,00)
7.500.000 USD	19/01/2024	UBS	UBS 39 Names US Basket	(12.338)	(0,00)
55.000.000 EUR	20/12/2024	BNP	BNP 7 Names EU Down Geo Basket	(12.539)	(0,00)
25.000.000 EUR	20/12/2024	BNP	BNP 7 Names EU Down Geo Basket	(12.831)	(0,00)
15.000.000 USD	16/06/2023	BNP	BNP 11 Names US Basket	(46.998)	(0,01)
30.000.000 EUR	15/12/2023	Bank of America Merrill Lynch	BAML 12 Names EU Basket	(50.370)	(0,01)
14.000.000 USD	15/09/2023	BNP	BNP Down Pairwise US Basket	(52.399)	(0,01)
1.000.000 EUR	19/01/2024	BNP	BNP 5 Names EU Basket	(67.636)	(0,01)
8.000.000 USD	16/06/2023	UBS	UBS 30 Names US Basket	(74.728)	(0,01)
4.000.000 USD	18/01/2023	UBS	Chinese Yuan Renminbi vs Mexican Peso Rate Basket	(100.018)	(0,01)
1.357.500.000 JPY	15/12/2023	SOG	Nikkei 225 Index Basket	(115.002)	(0,01)
30.000.000 EUR	21/06/2024	Bank of America Merrill Lynch	BAML 14 Names EU Basket	(122.842)	(0,02)
25.000.000 USD	16/06/2023	BNP	BNP 14 Names US Basket	(124.337)	(0,02)
25.000.000 USD	16/06/2023	BNP	BNP 17 Names US Basket	(130.468)	(0,02)
Minusvalía latente total sobre contratos de swap de volatilidad [∞]				(939.941)	(0,13)

¹ Los contratos de swap de volatilidad están denominados en varias divisas extranjeras basadas en las divisas locales de las posiciones del swap.

Uncorrelated Trading - Cartera de inversiones (continuación)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(59.324.225)	(8,34)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	539.367.206	75,76
Otro activo neto	172.575.504	24,24
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	711.942.710	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	22.794.046	2,85
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	459.663.159	57,51
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	12.999.361	1,63
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC y compensados de forma centralizada	43.910.640	5,49
Total inversiones	539.367.206	67,48

US Equity - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 85,83% (31 de diciembre de 2021: 92,22%)			
Dólar estadounidense			
2.822	AbbVie Inc	456.063	1,45
4.364	Activision Blizzard Inc	334.064	1,06
1.862	Adobe Inc	626.619	1,99
18.212	Alphabet Inc Class A	1.606.845	5,11
15.029	Amazon.com Inc	1.262.436	4,01
2.786	Analog Devices Inc	456.988	1,45
15.106	Apple Inc	1.962.723	6,24
1.349	Atlassian Corp Class A	173.589	0,55
1.495	Avery Dennison Corp	270.595	0,86
8.198	Boston Scientific Corp	379.321	1,21
5.713	Brookfield Corp	179.731	0,57
3.867	CDW Corp	690.569	2,19
4.621	Chewy Inc Class A	171.347	0,54
4.341	CME Group Inc Class A	729.982	2,32
1.438	Costco Wholesale Corp	656.447	2,09
2.342	DoubleVerify Holdings Inc	51.430	0,16
3.055	Equifax Inc	593.770	1,89
1.466	Fidelity National Information Services Inc	99.468	0,32
1.655	Home Depot Inc	522.748	1,66
571	Intuit Inc	222.245	0,71
2.707	Johnson & Johnson	478.191	1,52
12.409	Keurig Dr Pepper Inc	442.505	1,41
2.116	Mastercard Inc Class A	735.797	2,34
1.916	McDonald's Corp	504.923	1,60
5.234	Meta Platforms Inc Class A	629.860	2,00
10.159	Microsoft Corp	2.436.331	7,74
1.010	Netflix Inc	297.829	0,95
7.527	NextEra Energy Inc	629.257	2,00
5.269	NIKE Inc Class B	616.526	1,96
1.183	NVIDIA Corp	172.884	0,55
3.135	Okta Inc Class A	214.214	0,68
14.291	Paycor HCM Inc	349.701	1,11
2.751	S&P Global Inc	921.420	2,93
5.282	Salesforce Inc	700.340	2,23
1.773	ServiceNow Inc	688.403	2,19
8.001	Sweetgreen Inc Class A	68.569	0,22
3.520	TE Connectivity Ltd	404.096	1,28
1.175	Thermo Fisher Scientific Inc	647.061	2,06
9.506	TJX Cos Inc	756.678	2,40

US Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 85,83% (31 de diciembre de 2021: 92,22%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
2.863	Uber Technologies Inc	70.802	0,22
2.854	Union Pacific Corp	590.978	1,88
2.158	UnitedHealth Group Inc	1.144.128	3,64
3.441	Visa Inc Class A	714.902	2,27
2.014	Walmart Inc	285.565	0,91
2.260	Walt Disney Co	196.349	0,62
3.309	Waste Management Inc	519.116	1,65
2.043	Workday Inc Class A	341.855	1,09
Total valores de renta variable *		27.005.260	85,83
Fondos de inversión inmobiliaria 1,52% (31 de diciembre de 2021: 1,58%)			
Dólar estadounidense			
1.708	SBA Communications Corp Class A	478.769	1,52
Total fondos de inversión inmobiliaria *		478.769	1,52
Total inversiones		27.484.029	87,35

Contratos de divisas a plazo 6,86% (31 de diciembre de 2021: 0,00%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
177.538.375 ¥	1.277.601 USD	18/01/2023	Royal Bank of Canada	4	70.555	0,22
249.488.705 ¥	1.796.909 USD	18/01/2023	UBS AG	3	97.608	0,31
3.330.203.111 ¥	23.299.668 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	13	1.988.554	6,32
277.530 USD	36.368.415 ¥	18/01/2023	UBS AG	1	1.363	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					2.158.080	6,86

					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					29.642.109	94,21

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (1,74%) (31 de diciembre de 2021: (0,00%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
52.394.286 ¥	400.109 USD	18/01/2023	Royal Bank of Canada	1	(2.248)	(0,01)
2.440.623 USD	339.584.676 ¥	18/01/2023	Royal Bank of Canada	9	(138.047)	(0,44)
517.732 USD	72.793.674 ¥	18/01/2023	UBS AG	2	(35.034)	(0,11)
4.378.546 USD	625.546.422 ¥	18/01/2023	Westpac Banking Corp	14	(371.602)	(1,18)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(546.931)	(1,74)

US Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(546.931)	(1,74)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	29.095.178	92,47
Otro activo neto	2.369.651	7,53
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	31.464.829	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	27.484.029	85,70
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	1.611.149	5,02
Total inversiones	29.095.178	90,72

US Equity Index PutWrite – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 92,92% (31 de diciembre de 2021: 82,53%)					
Dólar estadounidense					
81.800.000	United States Treasury Note/Bond	0,13%	15/09/2023	79.236.857	11,64
77.900.000	United States Treasury Note/Bond	0,13%	15/12/2023	74.626.177	10,97
76.400.000	United States Treasury Note/Bond	0,25%	15/06/2023	74.921.393	11,01
86.400.000	United States Treasury Note/Bond	0,25%	15/03/2024	81.921.375	12,04
90.000.000	United States Treasury Note/Bond	0,25%	15/06/2024	84.480.469	12,42
90.000.000	United States Treasury Note/Bond	0,38%	15/09/2024	83.893.360	12,33
72.200.000	United States Treasury Note/Bond	0,50%	15/03/2023	71.650.679	10,53
87.100.000	United States Treasury Note/Bond	1,00%	15/12/2024	81.533.766	11,98
Total bonos del Estado *				632.264.076	92,92
Total inversiones				632.264.076	92,92

Contratos de divisas a plazo 2,44% (31 de diciembre de 2021: 0,23%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
222.427 EUR	225.915 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	3	11.710	0,00
7.649.263 EUR	7.643.257 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	27	528.675	0,08
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
3.061.521 GBP	3.532.961 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	151.202	0,03
214.067.118 GBP	241.870.550 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	51	15.732.830	2,31
1.492.033 USD	1.227.835 GBP	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	14.486	0,00
13.997.072 USD	11.511.572 GBP	18/01/2023	Westpac Banking Corp	23	144.315	0,02
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
3.642 SGD	2.697 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	20	0,00
219.149 SGD	154.362 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	23	9.089	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					16.592.327	2,44

				Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				648.856.403	95,36

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,20%) (31 de diciembre de 2021: (0,03%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
72.596 EUR	77.833 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(276)	(0,00)
52.686 EUR	56.324 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(38)	(0,00)
1.580.314 USD	1.548.697 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	27	(74.202)	(0,01)

US Equity Index PutWrite – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (0,20%) (31 de diciembre de 2021: (0,03%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
10.665.651 GBP	13.055.398 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	33	(220.603)	(0,03)
6.271.837 USD	5.551.432 GBP	18/01/2023	Goldman Sachs International	3	(408.627)	(0,06)
10.069.205 USD	8.904.273 GBP	18/01/2023	Westpac Banking Corp	34	(645.990)	(0,10)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
2.072 SGD	1.548 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(3)	(0,00)
831 USD	1.166 SGD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(38)	(0,00)
28.885 USD	40.195 SGD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	19	(1.094)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(1.350.871)	(0,20)

Contratos de opciones suscritos(1,90%) (31 de diciembre de 2021: (0,78%))

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de venta				
(17)	06/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$3,785	(34.595)	(0,01)
(3)	13/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$3,785	(12.750)	(0,00)
(168)	06/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$3,820	(547.680)	(0,08)
(2)	13/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$3,820	(11.140)	(0,00)
(33)	27/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$3,820	(244.695)	(0,04)
(12)	06/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$3,825	(41.640)	(0,01)
(84)	06/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$3,835	(308.280)	(0,05)
(1)	13/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$3,835	(5.960)	(0,00)
(371)	27/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$3,835	(2.895.655)	(0,43)
(6)	06/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$3,845	(26.250)	(0,00)
(10)	27/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$3,845	(84.950)	(0,01)
(8)	27/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$3,850	(69.640)	(0,01)
(215)	13/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$3,855	(1.540.475)	(0,23)
(10)	27/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$3,860	(91.750)	(0,01)
(211)	13/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$3,895	(1.966.520)	(0,29)
(37)	06/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$3,950	(424.020)	(0,06)
(23)	06/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$3,955	(273.585)	(0,04)
(17)	06/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$3,970	(225.080)	(0,03)
(3)	13/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$3,970	(43.185)	(0,01)
(67)	06/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$3,975	(917.900)	(0,13)
(4)	13/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$3,975	(59.180)	(0,01)
(5)	13/01/2023	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,020	(92.625)	(0,01)
(106)	20/01/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$3,785	(537.950)	(0,08)
(138)	20/01/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$3,825	(908.730)	(0,13)
(159)	20/01/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$3,845	(1.189.320)	(0,17)
(6)	20/01/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$3,855	(47.610)	(0,01)

US Equity Index PutWrite – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones suscritos (1,90%) (31 de diciembre de 2021: (0,78%)) (cont.)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de venta (cont.)				
(34)	20/01/2023	S&P 500 Index, Strike Price \$3,890	(331.160)	(0,05)
Total valor razonable en contratos de opciones suscritos* (Prima: 15.187.733 USD)			(12.932.325)	(1,90)
			Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados			(14.283.196)	(2,10)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados			634.573.207	93,26
Otro activo neto			45.883.531	6,74
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables			680.456.738	100,00
Análisis de la cartera			USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial			632.264.076	90,55
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados			(12.932.325)	(1,85)
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC			15.241.456	2,18
Total inversiones			634.573.207	90,88

US Large Cap Value – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 95,51% (31 de diciembre de 2021: 98,97%)			
Dólar estadounidense			
91.510	3M Co	10.973.879	0,62
51.050	Air Products & Chemicals Inc	15.736.673	0,89
158.843	Alcoa Corp	7.222.591	0,41
251.849	American Electric Power Co Inc	23.913.063	1,35
43.114	Aon Plc Class A	12.940.236	0,73
1.412.637	Bank of America Corp	46.786.537	2,65
118.687	Berkshire Hathaway Inc Class B	36.662.414	2,07
32.756	Biogen Inc	9.070.791	0,51
46.775	Boston Scientific Corp	2.164.279	0,12
422.253	Bristol-Myers Squibb Co	30.381.103	1,72
106.897	Caterpillar Inc	25.608.245	1,45
294.681	Chevron Corp	52.892.293	2,99
36.968	Cisco Systems Inc	1.761.156	0,10
218.740	Citigroup Inc	9.893.610	0,56
52.279	CME Group Inc Class A	8.791.237	0,50
160.916	ConocoPhillips	18.988.088	1,07
177.365	Constellation Brands Inc Class A	41.104.339	2,32
170.729	Cummins Inc	41.365.929	2,34
65.004	Danaher Corp	17.253.362	0,98
270.512	Delta Air Lines Inc	8.889.024	0,50
252.228	DTE Energy Co	29.644.357	1,68
298.618	Duke Energy Corp	30.754.668	1,74
48.398	Elevance Health Inc	24.826.722	1,40
228.316	Emerson Electric Co	21.932.035	1,24
38.853	Estee Lauder Cos Inc Class A	9.639.818	0,55
318.907	Exelon Corp	13.786.350	0,78
685.918	Exxon Mobil Corp	75.656.755	4,28
154.687	Fifth Third Bancorp	5.075.280	0,29
100.252	Franco-Nevada Corp	13.682.393	0,77
888.190	Freeport-McMoRan Inc	33.751.220	1,91
171.234	General Electric Co	14.347.697	0,81
45.262	Goldman Sachs Group Inc	15.542.066	0,88
83.968	Honeywell International Inc	17.994.342	1,02
55.371	Humana Inc	28.360.472	1,60
67.360	Intel Corp	1.780.325	0,10
118.989	International Business Machines Corp	16.764.360	0,95
253.048	Johnson & Johnson	44.700.929	2,53
269.908	Johnson Controls International Plc	17.274.112	0,98

US Large Cap Value – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 95,51% (31 de diciembre de 2021: 98,97%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
445.318	JPMorgan Chase & Co	59.717.144	3,38
665.551	Keurig Dr Pepper Inc	23.733.549	1,34
69.195	Lockheed Martin Corp	33.662.676	1,90
60.864	M&T Bank Corp	8.828.932	0,50
473.335	Merck & Co Inc	52.516.518	2,97
250.042	MetLife Inc	18.095.540	1,02
511.123	Mondelez International Inc Class A	34.066.348	1,93
240.067	Morgan Stanley	20.410.496	1,15
452.470	Mosaic Co	19.849.859	1,12
973.995	Newmont Corp	45.972.564	2,60
463.388	NextEra Energy Inc	38.739.237	2,19
67.133	Nucor Corp	8.848.801	0,50
219.610	Oracle Corp	17.950.921	1,02
72.789	Parker-Hannifin Corp	21.181.599	1,20
104.344	PepsiCo Inc	18.850.787	1,07
823.359	Pfizer Inc	42.188.915	2,39
247.456	Philip Morris International Inc	25.045.022	1,42
95.873	Phillips 66	9.978.462	0,56
246.839	PNC Financial Services Group Inc	38.985.752	2,21
319.567	Procter & Gamble Co	48.433.575	2,74
301.220	Raytheon Technologies Corp	30.399.122	1,72
18.775	Regeneron Pharmaceuticals Inc	13.545.975	0,77
763.643	Regions Financial Corp	16.464.143	0,93
582.458	Rio Tinto Plc ADR	41.471.010	2,35
235.621	Sempra Energy	36.412.869	2,06
91.718	State Street Corp	7.114.565	0,40
26.748	Thermo Fisher Scientific Inc	14.729.856	0,83
80.240	T-Mobile US Inc	11.233.600	0,64
416.451	Truist Financial Corp	17.919.887	1,01
102.593	United Airlines Holdings Inc	3.867.756	0,22
127.780	Walmart Inc	18.117.926	1,02
143.241	Walt Disney Co	12.444.778	0,70
309.964	Wheaton Precious Metals Corp	12.113.393	0,69
218.208	Zimmer Biomet Holdings Inc	27.821.520	1,57
Total valores de renta variable *		1.688.625.847	95,51
Total inversiones		1.688.625.847	95,51

US Large Cap Value – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 0,06% (31 de diciembre de 2021: 0,00%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
3.888.194 EUR	3.877.309 USD	18/01/2023	JPMorgan Chase Bank	5	276.563	0,02
3.429.922 EUR	3.410.482 USD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	3	253.804	0,01
9.111.483 EUR	9.293.547 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	61	440.513	0,03
983 USD	920 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	2	0	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
779 GBP	898 USD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	2	40	0,00
81.894 GBP	95.825 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	11	2.727	0,00
2.903 USD	2.383 GBP	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	35	0,00
4.582 USD	3.761 GBP	18/01/2023	Westpac Banking Corp	5	55	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					973.737	0,06
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					1.689.599.584	95,57

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,01%) (31 de diciembre de 2021: (0,00%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
111.854 EUR	119.925 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(428)	(0,00)
176.927 USD	173.578 EUR	18/01/2023	JPMorgan Chase Bank	2	(8.511)	(0,00)
433.627 USD	415.466 EUR	18/01/2023	Standard Chartered Bank	3	(10.228)	(0,00)
2.320.562 USD	2.250.118 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	64	(83.302)	(0,01)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
1.475 GBP	1.812 USD	18/01/2023	Standard Chartered Bank	1	(37)	(0,00)
2.225 GBP	2.718 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	3	(40)	(0,00)
2.514 USD	2.145 GBP	18/01/2023	Westpac Banking Corp	4	(66)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(102.612)	(0,01)
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados					(102.612)	(0,01)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados					1.689.496.972	95,56
Otro activo neto					78.457.387	4,44
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables					1.767.954.359	100,00

US Large Cap Value – Cartera de inversiones (cont.)

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	1.688.625.847	94,38
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	871.125	0,05
Total inversiones	1.689.496.972	94,43

US Long Short Equity – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 71,33% (31 de diciembre de 2021: 86,01%)			
Euro			
10.679	Airbus SE	1.265.964	0,57
Total euro		1.265.964	0,57
Dólar estadounidense			
9.428	AbbVie Inc	1.523.659	0,69
23.238	Activision Blizzard Inc	1.778.869	0,80
12.539	Adobe Inc	4.219.750	1,91
2.407	Air Products & Chemicals Inc	741.982	0,34
15.501	Alcoa Corp	704.830	0,32
45.838	Alphabet Inc Class A	4.044.287	1,83
55.672	Amazon.com Inc	4.676.448	2,11
23.649	Amphenol Corp Class A	1.800.635	0,81
16.177	Analog Devices Inc	2.653.513	1,20
29.029	Apollo Global Management Inc	1.851.760	0,84
49.738	Apple Inc	6.462.458	2,92
9.579	Asbury Automotive Group Inc	1.717.036	0,78
21.419	Ashland Inc	2.303.185	1,04
1.577	ASML Holding NV	861.673	0,39
3.006	Atlassian Corp Class A	386.812	0,17
9.953	Avery Dennison Corp	1.801.493	0,81
3.260	Becton Dickinson & Co	829.018	0,37
7.806	Boeing Co	1.486.965	0,67
29.445	Boston Scientific Corp	1.362.420	0,62
12.358	Brookfield Asset Management Ltd Class A	354.304	0,16
49.434	Brookfield Corp	1.555.194	0,70
11.010	CDW Corp	1.966.166	0,89
77.723	CenterPoint Energy Inc	2.330.913	1,05
13.821	Chevron Corp	2.480.731	1,12
26.275	Chewy Inc Class A	974.277	0,44
20.579	CME Group Inc Class A	3.460.565	1,56
4.134	Costco Wholesale Corp	1.887.171	0,85
9.400	Dollar Tree Inc	1.329.536	0,60
14.266	DoubleVerify Holdings Inc	313.281	0,14
52.713	Enbridge Inc	2.061.078	0,93
14.658	Equifax Inc	2.848.929	1,29
25.640	European Wax Center Inc Class A	319.218	0,14
6.797	Expedia Group Inc	595.417	0,27
26.269	Fidelity National Information Services Inc	1.782.352	0,80
26.801	First Watch Restaurant Group Inc	362.617	0,16
5.140	Floor & Decor Holdings Inc Class A	357.898	0,16

US Long Short Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 71,33% (31 de diciembre de 2021: 86,01%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
7.783	Fresh Market Escrow Inc	0	0,00
6.693	Home Depot Inc	2.114.051	0,95
3.454	Humana Inc	1.769.104	0,80
107.100	Independence Holdings Corp	1.077.426	0,49
589	Intuit Inc	229.251	0,10
13.429	Johnson & Johnson	2.372.233	1,07
17.568	JPMorgan Chase & Co	2.355.869	1,06
79.993	Keurig Dr Pepper Inc	2.852.550	1,29
5.168	Marriott International Inc Class A	769.463	0,35
7.702	Mastercard Inc Class A	2.678.216	1,21
11.816	Match Group Inc	490.246	0,22
14.166	McDonald's Corp	3.733.166	1,69
28.244	Meta Platforms Inc Class A	3.398.883	1,53
30.864	Microsoft Corp	7.401.804	3,34
18.068	Mondelez International Inc Class A	1.204.232	0,54
3.860	Netflix Inc	1.138.237	0,51
59.942	NextEra Energy Inc	5.011.151	2,26
15.175	NIKE Inc Class B	1.775.627	0,80
62.936	nVent Electric Plc	2.421.148	1,09
1.431	NVIDIA Corp	209.126	0,09
20.987	Okta Inc Class A	1.434.042	0,65
71.699	Paycor HCM Inc	1.754.474	0,79
13.893	Procter & Gamble Co	2.105.623	0,95
5.950	Progressive Corp	771.774	0,35
103.226	Repay Holdings Corp Class A	830.969	0,38
12.796	S&P Global Inc	4.285.892	1,94
30.254	Salesforce Inc	4.011.378	1,81
5.591	ServiceNow Inc	2.170.818	0,98
12.019	Splunk Inc	1.034.716	0,47
170.000	Sunlight Financial Holdings Inc	219.300	0,10
40.428	Sweetgreen Inc Class A	346.468	0,16
22.916	TE Connectivity Ltd	2.630.757	1,19
2.998	Thermo Fisher Scientific Inc	1.650.969	0,75
53.806	TJX Cos Inc	4.282.958	1,93
22.691	Uber Technologies Inc	561.148	0,25
22.024	Union Pacific Corp	4.560.510	2,06
8.011	UnitedHealth Group Inc	4.247.272	1,92
12.684	Visa Inc Class A	2.635.228	1,19
8.892	Walmart Inc	1.260.797	0,57
9.691	Walt Disney Co	841.954	0,38

US Long Short Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 71,33% (31 de diciembre de 2021: 86,01%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
15.386	Waste Management Inc	2.413.756	1,09
18.385	WEC Energy Group Inc	1.723.778	0,78
10.647	Workday Inc Class A	1.781.562	0,80
Total dólar estadounidense		156.744.366	70,76
Total valores de renta variable *		158.010.330	71,33

Fondos de inversión inmobiliaria 0,79% (31 de diciembre de 2021: 0,76%)			
Dólar estadounidense			
6.225	SBA Communications Corp Class A	1.744.930	0,79
Total fondos de inversión inmobiliaria *		1.744.930	0,79

Número de acciones	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Participatory Notes 0,00% (31 de diciembre de 2021: 0,00%)				
Dólar estadounidense				
3.000	OneSpaWorld Holdings Ltd	19/03/2024	3.750	0,00
Total participatory notes **			3.750	0,00

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 3,79% (31 de diciembre de 2021: 1,25%)					
Dólar estadounidense					
640.000	Activision Blizzard Inc**	2,50%	15/09/2050	395.868	0,18
660.000	Alphabet Inc**	2,25%	15/08/2060	375.010	0,17
915.000	Amazon.com Inc**	3,25%	12/05/2061	631.207	0,28
988.365	Anagram International Inc/Anagram Holdings LLC**	10,00%	15/08/2026	706.681	0,32
390.833	Anagram International Inc/Anagram Holdings LLC†	15,00%	15/08/2025	374.025	0,17
857.192	Anagram International Inc/Anagram Holdings LLC**	15,00%	15/08/2025	820.329	0,37
710.000	Apple Inc**	2,85%	05/08/2061	460.243	0,21
250.000	CDW LLC/CDW Finance Corp**	2,67%	01/12/2026	222.423	0,10
550.000	Florida Power & Light Co*	2,88%	04/12/2051	371.501	0,17
600.000	Johnson & Johnson*	2,45%	01/09/2060	369.344	0,17
138.000	Mastercard Inc*	2,95%	15/03/2051	98.371	0,04
685.000	Meta Platforms Inc**	4,65%	15/08/2062	552.208	0,25
820.000	Microsoft Corp**	2,68%	01/06/2060	524.504	0,24
125.000	nVent Finance Sarl**	4,55%	15/04/2028	114.996	0,05
745.000	Oracle Corp*	3,85%	01/04/2060	498.291	0,22
240.000	Oracle Corp*	6,90%	09/11/2052	258.160	0,12
545.000	PepsiCo Inc**	2,75%	21/10/2051	379.673	0,17
125.000	SBA Communications Corp**	3,88%	15/02/2027	113.152	0,05
410.000	Uber Technologies Inc**	8,00%	01/11/2026	412.243	0,19

US Long Short Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 3,79% (31 de diciembre de 2021: 1,25%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
459.000	UnitedHealth Group Inc*	3,13%	15/05/2060	313.536	0,14
600.000	Walmart Inc*	2,65%	22/09/2051	408.683	0,18
Total bonos de empresa				8.400.448	3,79
Total inversiones				168.159.458	75,91

Contratos de divisas a plazo 3,02% (31 de diciembre de 2021: 0,07%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
2.195.517 EUR	2.286.531 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	3	59.004	0,03
541.422 EUR	565.945 USD	18/01/2023	UBS AG	1	12.473	0,00
88.826.349 EUR	88.347.440 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	48	6.548.346	2,96
68.608 USD	64.219 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	2	0	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
5.754 GBP	6.706 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	218	0,00
292.410 GBP	329.093 USD	18/01/2023	UBS AG	1	22.786	0,01
333.047 GBP	377.107 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	9	23.673	0,01
49.743 USD	40.720 GBP	18/01/2023	Westpac Banking Corp	5	741	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
4.017 SGD	2.975 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	21	0,00
5.209 SGD	3.744 USD	18/01/2023	UBS AG	2	141	0,00
459.615 SGD	323.358 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	17	19.441	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					6.686.844	3,02

Contratos de futuros 0,21% (31 de diciembre de 2021: 0,00%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(14)	E-mini Russell 2000 Index Future March 2023	28.420	0,01
(17)	Nasdaq 100 E-mini Future March 2023	226.134	0,10
(40)	S&P 500 E-mini Future March 2023	215.700	0,10
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [‡]		470.254	0,21

Contratos por diferencias 1,43% (31 de diciembre de 2021: 0,37%)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
448.047	3M Co	Goldman Sachs International	138.621	0,06
374.923	AeroVironment Inc	JPMorgan Chase Bank	10.378	0,00
142.299	AeroVironment Inc	Goldman Sachs International	23.775	0,01
234.042	Aspen Technology Inc	Goldman Sachs International	35.569	0,02

US Long Short Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 1,43% (31 de diciembre de 2021: 0,37%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
407.583	AutoNation Inc	Goldman Sachs International	47.651	0,02
454.687	Best Buy Co Inc	JPMorgan Chase Bank	2.952	0,00
289.890	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	9.246	0,00
308.977	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	Goldman Sachs International	33.089	0,02
84.183	BRC Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	5.969	0,00
535.198	Canadian Pacific Railway Ltd	JPMorgan Chase Bank	12.709	0,01
720.378	Capital One Financial Corp	Goldman Sachs International	34.632	0,02
763.994	CarMax Inc	Goldman Sachs International	234.569	0,11
12.377	Carvana Co	JPMorgan Chase Bank	2.021	0,00
135.449	Children's Place Inc	Goldman Sachs International	2.943	0,00
675.995	Church & Dwight Co Inc	Goldman Sachs International	27.571	0,01
360.700	Coinbase Global Inc Class A	Goldman Sachs International	88.985	0,04
114.623	Confluent Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	3.708	0,00
347.139	Confluent Inc Class A	Goldman Sachs International	28.262	0,01
616.288	Consolidated Edison Inc	JPMorgan Chase Bank	10.723	0,01
89.607	Cricut Inc Class A	Goldman Sachs International	3.921	0,00
351.955	Darden Restaurants Inc	JPMorgan Chase Bank	11.239	0,01
121.369	Datadog Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	7.544	0,00
125.654	Datadog Inc Class A	Goldman Sachs International	14.004	0,01
206.974	Dine Brands Global Inc	Goldman Sachs International	14.203	0,01
65.070	Dine Brands Global Inc	JPMorgan Chase Bank	3.823	0,00
404.142	Expeditors International of Washington Inc	JPMorgan Chase Bank	20.147	0,01
732.628	First Republic Bank	Goldman Sachs International	44.643	0,02
248.519	Ford Motor Co	Goldman Sachs International	37.376	0,02
40.090	Fubotv Inc	JPMorgan Chase Bank	14.734	0,01
56.276	Fubotv Inc	Goldman Sachs International	39.484	0,02
332.095	General Electric Co	Goldman Sachs International	26.434	0,01
72.313	Grocery Outlet Holding Corp	JPMorgan Chase Bank	1.161	0,00
266.538	Grocery Outlet Holding Corp	Goldman Sachs International	71.773	0,03
618.836	Hain Celestial Group Inc	Goldman Sachs International	112.158	0,05
328.306	HubSpot Inc	JPMorgan Chase Bank	11.363	0,01
443.124	iHeartMedia Inc Class A	Goldman Sachs International	110.561	0,05
443.848	International Business Machines Corp	Goldman Sachs International	23.059	0,01
763.444	Interpublic Group of Cos Inc	Goldman Sachs International	35.015	0,02
762.534	Invesco Ltd	JPMorgan Chase Bank	42.787	0,02
762.689	Iron Mountain Inc	JPMorgan Chase Bank	63.939	0,03
679.059	Lamar Advertising Co Class A	JPMorgan Chase Bank	18.254	0,01
109.250	Lucid Group Inc	JPMorgan Chase Bank	10.502	0,00
178.187	McCormick & Co Inc	JPMorgan Chase Bank	3.352	0,00
244.501	McCormick & Co Inc	Goldman Sachs International	11.442	0,01
62.879	Mister Car Wash Inc	JPMorgan Chase Bank	2.775	0,00

US Long Short Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 1,43% (31 de diciembre de 2021: 0,37%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
314.745	Outfront Media Inc	Goldman Sachs International	3.254	0,00
501.294	Packaging Corp of America	Goldman Sachs International	35.788	0,02
39.564	Packaging Corp of America	JPMorgan Chase Bank	1.491	0,00
347.596	Palantir Technologies Inc Class A	Goldman Sachs International	89.897	0,04
39.869	Paycom Software Inc	JPMorgan Chase Bank	587	0,00
1.079.926	Paycom Software Inc	Goldman Sachs International	73.741	0,03
902.002	Paylocity Holding Corp	Goldman Sachs International	84.898	0,04
185.921	Robinhood Markets Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	12.847	0,01
473.951	ROBLOX Corp Class A	Goldman Sachs International	102.994	0,05
252.765	Sirius XM Holdings Inc	Goldman Sachs International	19.705	0,01
310.565	Sirius XM Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	8.123	0,00
245.731	Snowflake Inc Class A	Goldman Sachs International	24.224	0,01
222.764	Sonic Automotive Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	867	0,00
116.047	Steelcase Inc Class A	Goldman Sachs International	50.194	0,02
834.488	T Rowe Price Group Inc	Goldman Sachs International	91.576	0,04
422.025	T Rowe Price Group Inc	JPMorgan Chase Bank	10.317	0,00
554.184	Texas Instruments Inc	JPMorgan Chase Bank	15.706	0,01
175.272	TopBuild Corp	Goldman Sachs International	62.386	0,03
620.771	Trade Desk Inc Class A	Goldman Sachs International	170.899	0,08
212.511	Trade Desk Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	9.052	0,00
353.081	Transunion	Goldman Sachs International	7.208	0,00
59.438	Upstart Holdings Inc	Goldman Sachs International	30.574	0,01
149.328	Upstart Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	26.529	0,01
1.053.606	ViacomCBS Inc Class B	Goldman Sachs International	382.644	0,17
636.293	Warner Bros Discovery Inc	Goldman Sachs International	153.153	0,07
79.983	Warner Bros Discovery Inc	JPMorgan Chase Bank	4.621	0,00
749.609	Western Union Co	Goldman Sachs International	180.387	0,08
Plusvalía latente total sobre contratos por diferencias [∞]			3.162.728	1,43

Contratos de swap de rentabilidad total 0,30% (31 de diciembre de 2021: 0,15%)

Importe nocional	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
USD (7.258.428)	23/05/2023	4,36 ¹	JPMorgan Basket JPNBLQGS ²	425.028	0,19
USD (590.362)	23/05/2023	3,35 ³	Goldman Sachs GSNBLIPO Index ⁴	112.691	0,05
USD (3.148.067)	01/05/2023	3,68 ¹	JPMorgan Basket JPNBGCND ²	87.019	0,04
EUR (384.065)	07/07/2023	1,51 ⁵	Goldman Sachs GSCBECS1 Index ⁴	20.180	0,01
EUR (672.634)	07/07/2023	1,51 ⁵	Goldman Sachs GSCBECS1 Index ⁴	11.140	0,01
EUR (1.311.364)	07/07/2023	1,51 ⁵	Goldman Sachs GSCBECS1 Index ⁴	8.348	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de rentabilidad total [∞]				664.406	0,30

US Long Short Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de swap de rentabilidad total 0,30% (31 de diciembre de 2021: 0,15%) (cont.)

¹ El tipo de interés de la financiación bancaria a un día es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

² La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es JPMorgan Chase Bank.

³ El tipo de interés efectivo de los fondos de la Fed a un día es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

⁴ La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es Goldman Sachs International.

⁵ El Euro Short Term Rate (ESTR) a 1 día es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	179.143.690	80,87

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,37%) (31 de diciembre de 2021: (0,88%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
505.862 EUR	542.352 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(1.925)	(0,00)
496.291 EUR	530.556 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(354)	(0,00)
1.769.394 USD	1.728.102 EUR	18/01/2023	UBS AG	2	(76.788)	(0,04)
13.968.006 USD	13.760.957 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	80	(733.227)	(0,33)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
17.567 GBP	21.509 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	4	(368)	(0,00)
3.654 USD	3.295 GBP	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(311)	(0,00)
56.266 USD	49.631 GBP	18/01/2023	Westpac Banking Corp	8	(3.459)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
2.028 SGD	1.515 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(3)	(0,00)
1.681 USD	2.358 SGD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(78)	(0,00)
3.851 USD	5.416 SGD	18/01/2023	UBS AG	3	(188)	(0,00)
109.624 USD	155.144 SGD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	15	(6.090)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(822.791)	(0,37)

Contratos de opciones suscritos (0,03%) (31 de diciembre de 2021: (0,04%))

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra				
(55)	17/02/2023	Ashland Global Holdings Inc, Strike Price \$120	(5.638)	(0,00)
(46)	20/01/2023	Floor & Decor Holdings Inc, Strike Price \$90	(552)	(0,00)
(51)	20/01/2023	Marriott International Inc, Strike Price \$180	(510)	(0,00)
(214)	20/01/2023	Sweetgreen Inc, Strike Price \$18	0	(0,00)
(182)	20/01/2023	Sweetgreen Inc, Strike Price \$25	(910)	(0,00)
Opciones de venta				
(84)	20/01/2023	CarMax Inc, Strike Price \$50	(2.310)	(0,00)
(200)	20/01/2023	Match Group Inc, Strike Price \$40	(30.200)	(0,01)

US Long Short Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones suscritos (0,03%) (31 de diciembre de 2021: (0,04%)) (cont.)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de venta (cont.)				
(214)	20/01/2023	Sweetgreen Inc, Strike Price \$10	(34.240)	(0,02)
Total valor razonable en contratos de opciones suscritos[±] (Prima: 86.752 USD)			(74.360)	(0,03)

Contratos por diferencias (0,58%) (31 de diciembre de 2021: (0,48%))

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
520.971	Best Buy Co Inc	Goldman Sachs International	(84.510)	(0,04)
69.748	Bill.com Holdings Inc	Goldman Sachs International	(3.556)	(0,00)
155.780	Burlington Stores Inc	JPMorgan Chase Bank	(9.260)	(0,01)
493.088	Burlington Stores Inc	Goldman Sachs International	(192.089)	(0,09)
99.387	Campbell Soup Co	JPMorgan Chase Bank	(71)	(0,00)
776.215	Campbell Soup Co	Goldman Sachs International	(200.079)	(0,09)
240.287	Children's Place Inc	JPMorgan Chase Bank	(15.799)	(0,01)
360.912	Consolidated Edison Inc	Goldman Sachs International	(52.260)	(0,02)
22.837	Cricut Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(393)	(0,00)
75.770	Darden Restaurants Inc	Goldman Sachs International	(10.336)	(0,01)
276.966	Descartes Systems Group	Goldman Sachs International	(31.272)	(0,02)
355.114	DocuSign Inc	Goldman Sachs International	(52.873)	(0,02)
310.578	Emerson Electric Co	Goldman Sachs International	(69.662)	(0,03)
254.422	General Mills Inc	Goldman Sachs International	(70.350)	(0,03)
698.712	H&R Block Inc	Goldman Sachs International	(60.350)	(0,03)
58.741	Hawaiian Electric Industries Inc	JPMorgan Chase Bank	(2.085)	(0,00)
177.861	Hawaiian Electric Industries Inc	Goldman Sachs International	(43.097)	(0,02)
666.624	Illinois Tool Works Inc	JPMorgan Chase Bank	(7.066)	(0,00)
406.817	Illinois Tool Works Inc	Goldman Sachs International	(50.423)	(0,02)
454.940	Ingersoll Rand Inc	Goldman Sachs International	(57.970)	(0,03)
166.258	Interpublic Group of Cos Inc	JPMorgan Chase Bank	(3.628)	(0,00)
62.593	Iron Mountain Inc	Goldman Sachs International	(8.044)	(0,00)
469.985	Lamar Advertising Co Class A	Goldman Sachs International	(10.184)	(0,01)
248.557	Landstar System Inc	Goldman Sachs International	(28.939)	(0,01)
106.889	Omnicom Group Inc	JPMorgan Chase Bank	(4.378)	(0,00)
934.882	Omnicom Group Inc	Goldman Sachs International	(26.559)	(0,01)
278.782	SAP SE	Goldman Sachs International	(73.875)	(0,03)
68.397	Sonic Automotive Inc Class A	Goldman Sachs International	(6.325)	(0,00)
462.958	Southern Co	Goldman Sachs International	(19.632)	(0,01)
276.925	Southern Co	JPMorgan Chase Bank	(4.152)	(0,00)
371.168	SPS Commerce Inc	Goldman Sachs International	(90.893)	(0,04)
21.985	Steelcase Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(1.676)	(0,00)

US Long Short Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (0,58%) (31 de diciembre de 2021: (0,48%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
32.193	Western Union Co	JPMorgan Chase Bank	(25)	(0,00)
Minusvalía total sobre contratos por diferencias [∞]			(1.291.811)	(0,58)

Contratos de swap de rentabilidad total (0,32%) (31 de diciembre de 2021: (2,90%))

Importe nominal	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto	
EUR	(386.926)	07/07/2023	1,51 ¹	Goldman Sachs GSCBECS1 Index ²	(59.270)	(0,03)
EUR	(594.984)	07/07/2023	1,51 ¹	Goldman Sachs GSCBECS1 Index ²	(98.057)	(0,05)
USD	(6.024.258)	06/11/2023	4,32 ³	JPMorgan Basket JPNBRMV3 ⁴	(160.953)	(0,07)
USD	(9.628.309)	04/11/2023	4,48 ³	S&P 500 Equal Weight Total Return Index ⁴	(163.264)	(0,07)
USD	(4.380.446)	19/01/2024	3,93 ⁵	Goldman Sachs GSCBOEC1 Index ²	(219.357)	(0,10)
Minusvalía latente total sobre contratos de swap de rentabilidad total [∞]				(700.901)	(0,32)	

¹ El Euro Short Term Rate (ESTR) a 1 día es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

² La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es Goldman Sachs International.

³ El tipo de interés de la financiación bancaria a un día es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

⁴ La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es JPMorgan Chase Bank.

⁵ El tipo de interés efectivo de los fondos de la Fed a un día es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(2.889.863)	(1,30)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	176.253.827	79,57
Otro activo neto	45.276.074	20,43
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	221.529.901	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	162.073.146	68,90
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	5.712.287	2,43
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	374.025	0,16
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	395.894	0,17
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	7.698.475	3,27
Total inversiones	176.253.827	74,93

US Multi Cap Opportunities – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 99,48% (31 de diciembre de 2021: 100,07%)			
Dólar estadounidense			
188.300	Alphabet Inc Class C	16.707.859	3,79
100.400	Amazon.com Inc	8.433.600	1,91
135.800	Apollo Global Management Inc	8.662.682	1,96
119.000	Apple Inc	15.461.670	3,50
392.500	Aramark	16.225.950	3,68
141.000	Ball Corp	7.210.740	1,63
37.000	Becton Dickinson & Co	9.409.100	2,13
76.000	Berkshire Hathaway Inc Class B	23.476.400	5,32
136.700	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	9.044.072	2,05
1.900	Booking Holdings Inc	3.829.032	0,87
103.825	Brookfield Asset Management Ltd Class A	2.976.663	0,67
415.300	Brookfield Corp	13.065.338	2,96
196.200	Brookfield Renewable Corp Class A	5.403.348	1,22
31.000	Brunswick Corp	2.234.480	0,51
133.700	Charles Schwab Corp	11.131.862	2,52
52.000	Chubb Ltd	11.471.200	2,60
66.300	Columbia Sportswear Co	5.806.554	1,32
473.800	CSX Corp	14.678.324	3,33
14.500	Deere & Co	6.217.020	1,41
34.000	Dollar Tree Inc	4.808.960	1,09
65.000	Eagle Materials Inc	8.635.250	1,96
37.000	Electronic Arts Inc	4.520.660	1,02
748.600	Graphic Packaging Holding Co	16.656.350	3,77
72.000	HCA Healthcare Inc	17.277.120	3,92
71.200	Intercontinental Exchange Inc	7.304.408	1,66
100.200	JPMorgan Chase & Co	13.436.820	3,04
38.100	Lamb Weston Holdings Inc	3.404.616	0,77
44.500	Lowe's Cos Inc	8.866.180	2,01
39.900	McDonald's Corp	10.514.847	2,38
65.600	Microsoft Corp	15.732.192	3,57
145.200	Mondelez International Inc Class A	9.677.580	2,19
61.000	Motorola Solutions Inc	15.720.310	3,56
69.000	NIKE Inc Class B	8.073.690	1,83
40.300	Nordson Corp	9.580.116	2,17
211.300	Pfizer Inc	10.827.012	2,45
40.200	QUALCOMM Inc	4.419.588	1,00
154.200	Raytheon Technologies Corp	15.561.864	3,53
24.000	Rockwell Automation Inc	6.181.680	1,40
30.000	Sherwin-Williams Co	7.119.900	1,61

US Multi Cap Opportunities – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 99,48% (31 de diciembre de 2021: 100,07%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
105.000	Simply Good Foods Co	3.993.150	0,91
92.200	TJX Cos Inc	7.339.120	1,66
92.200	T-Mobile US Inc	12.908.000	2,93
338.300	US Foods Holding Corp	11.508.966	2,61
63.900	Walt Disney Co	5.551.632	1,26
12.600	WD-40 Co	2.031.246	0,46
59.400	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	5.928.714	1,34
Total valores de renta variable *		439.025.865	99,48
Total inversiones		439.025.865	99,48

Contratos de divisas a plazo 0,62% (31 de diciembre de 2021: 0,05%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
352.821 AUD	225.211 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	7	14.197	0,00
158.704 AUD	104.145 USD	18/01/2023	UBS AG	3	3.546	0,00
6.215.286 AUD	4.035.372 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	42	182.058	0,04
19.506 USD	28.713 AUD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	22	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
850.661 EUR	873.091 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	6	35.695	0,01
184.300 EUR	188.176 USD	18/01/2023	UBS AG	3	8.717	0,00
8.838.321 EUR	8.890.296 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	32	551.941	0,13
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
1.386.164 SGD	999.294 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	4	34.565	0,01
1.489.074 SGD	1.068.842 USD	18/01/2023	UBS AG	4	41.771	0,01
28.656.505 SGD	20.235.954 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	77	1.137.267	0,26
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
185.905 USD	3.159.101 ZAR	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	474	0,00
6.427 USD	108.947 ZAR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	4	33	0,00
197.721.824 ZAR	11.012.081 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	13	593.663	0,13
16.870.397 ZAR	940.375 USD	18/01/2023	UBS AG	7	49.872	0,01
35.420.646 ZAR	1.996.775 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	59	82.321	0,02
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					2.736.142	0,62
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					441.762.007	100,10

US Multi Cap Opportunities – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,13%) (31 de diciembre de 2021: (0,13%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
104.167 AUD	71.310 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	3	(627)	(0,00)
86.965 AUD	59.307 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	3	(295)	(0,00)
316.762 USD	482.008 AUD	18/01/2023	Goldman Sachs International	10	(10.309)	(0,00)
37.803 USD	57.011 AUD	18/01/2023	UBS AG	2	(882)	(0,00)
2.032.893 USD	3.138.515 AUD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	26	(96.772)	(0,02)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
118.710 EUR	127.273 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(452)	(0,00)
46.073 EUR	49.251 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	2	(30)	(0,00)
372.972 USD	369.751 EUR	18/01/2023	Goldman Sachs International	4	(22.044)	(0,01)
124.935 USD	118.635 EUR	18/01/2023	UBS AG	2	(1.806)	(0,00)
1.768.422 USD	1.722.156 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	30	(71.408)	(0,02)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
375.335 SGD	280.425 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(485)	(0,00)
97.772 USD	137.133 SGD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(4.508)	(0,00)
1.018.597 USD	1.431.910 SGD	18/01/2023	UBS AG	6	(49.381)	(0,01)
4.112.640 USD	5.696.568 SGD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	51	(136.097)	(0,03)
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
950.634 USD	17.027.545 ZAR	18/01/2023	Goldman Sachs International	7	(48.837)	(0,01)
719.525 USD	12.531.924 ZAR	18/01/2023	UBS AG	4	(16.066)	(0,00)
2.798.042 USD	49.839.466 ZAR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	55	(127.402)	(0,03)
3.158 ZAR	187 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(1)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(587.402)	(0,13)
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados					(587.402)	(0,13)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados					441.174.605	99,97
Otro activo neto					141.345	0,03
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables					441.315.950	100,00
Análisis de la cartera					USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial					439.025.865	98,39
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC					2.148.740	0,48
Total inversiones					441.174.605	98,87

US Real Estate Securities – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión inmobiliaria 96,38% (31 de diciembre de 2021: 97,64%)			
Dólar estadounidense			
334.394	American Homes 4 Rent Class A	10.078.635	1,56
267.584	American Tower Corp	56.690.346	8,75
488.324	Apartment Income REIT Corp	16.754.396	2,59
132.293	Boston Properties Inc	8.940.361	1,38
290.683	Crown Castle Inc	39.428.242	6,08
224.425	Digital Realty Trust Inc	22.503.095	3,47
65.550	EastGroup Properties Inc	9.705.333	1,50
32.148	Equinix Inc	21.057.904	3,25
211.029	Equity LifeStyle Properties Inc	13.632.473	2,10
308.005	Equity Residential	18.172.295	2,80
90.401	Essex Property Trust Inc	19.157.780	2,96
115.426	Extra Space Storage Inc	16.988.399	2,62
522.329	Healthpeak Properties Inc	13.094.788	2,02
453.447	Invitation Homes Inc	13.440.169	2,07
388.295	Iron Mountain Inc	19.356.506	2,99
922.453	Kimco Realty Corp	19.537.555	3,02
58.909	Life Storage Inc	5.802.537	0,90
1.018.096	Medical Properties Trust Inc	11.341.589	1,75
461.535	Prologis Inc	52.028.841	8,03
145.758	Public Storage	40.839.934	6,30
423.652	Realty Income Corp	26.872.246	4,15
114.192	Regency Centers Corp	7.137.000	1,10
433.228	Retail Opportunity Investments Corp	6.511.417	1,00
205.721	Rexford Industrial Realty Inc	11.240.595	1,73
64.179	SBA Communications Corp Class A	17.990.015	2,78
166.141	Simon Property Group Inc	19.518.245	3,01
191.368	Spirit Realty Capital Inc	7.641.324	1,18
128.363	Sun Communities Inc	18.355.909	2,83
319.719	UDR Inc	12.382.717	1,91
394.032	Ventas Inc	17.751.142	2,74
353.213	VICI Properties Inc	11.444.101	1,77
403.303	Welltower Inc	26.436.512	4,08
409.648	Weyerhaeuser Co	12.699.088	1,96
Total fondos de inversión inmobiliaria *		624.531.489	96,38
Total inversiones		624.531.489	96,38

Contratos de divisas a plazo 0,63% (31 de diciembre de 2021: 0,08%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
3.569.555 AUD	2.297.007 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	9	125.144	0,02

US Real Estate Securities – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 0,63% (31 de diciembre de 2021: 0,08%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura (cont.)</i>						
1.295.450 AUD	845.721 USD	18/01/2023	UBS AG	3	33.317	0,01
29.193.020 AUD	18.971.759 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	57	837.407	0,13
108.564 USD	159.412 AUD	18/01/2023	UBS AG	1	394	0,00
1.116.569 USD	1.639.425 AUD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	9	4.124	0,00
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
50.507 CHF	53.759 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	918	0,00
106.883 CHF	113.863 USD	18/01/2023	UBS AG	5	1.845	0,00
2.567.303 CHF	2.635.348 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	15	143.938	0,02
22.813 USD	21.024 CHF	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	53	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
1.245.618 EUR	1.266.953 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	6	63.777	0,01
147.538 EUR	151.721 USD	18/01/2023	UBS AG	1	5.898	0,00
16.992.638 EUR	16.963.047 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	55	1.190.687	0,18
11 USD	10 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
3.312.133 HKD	422.335 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	2.180	0,00
10.346.700 HKD	1.320.952 USD	18/01/2023	UBS AG	6	5.182	0,00
74.662.933 HKD	9.528.210 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	26	41.329	0,01
239.547 USD	1.863.953 HKD	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	644	0,00
144.126 USD	1.121.939 HKD	18/01/2023	UBS AG	2	327	0,00
537.781 USD	4.186.257 HKD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	8	1.230	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
43.917 SGD	32.220 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	4	536	0,00
54.107 SGD	38.683 USD	18/01/2023	UBS AG	3	1.672	0,00
1.023.965 SGD	722.511 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	35	41.207	0,01
0 USD	0 SGD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
250.433 USD	4.246.128 ZAR	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	1.197	0,00
60.126 USD	1.016.749 ZAR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	3	445	0,00
467.777.043 ZAR	26.076.610 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	15	1.380.657	0,21
23.533.143 ZAR	1.317.114 USD	18/S01/2023	UBS AG	3	64.219	0,01
61.631.254 ZAR	3.476.279 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	48	141.313	0,02
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					4.089.640	0,63
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					628.621.129	97,01

US Real Estate Securities – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,19%) (31 de diciembre de 2021: (0,37%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
1.259.841 AUD	861.636 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	3	(6.760)	(0,00)
565.643 AUD	385.755 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	2	(1.933)	(0,00)
2.389.158 USD	3.643.673 AUD	18/01/2023	Goldman Sachs International	8	(83.286)	(0,01)
508.574 USD	758.741 AUD	18/01/2023	UBS AG	1	(6.276)	(0,00)
3.868.510 USD	5.991.870 AUD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	51	(197.322)	(0,03)
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
42.321 CHF	45.995 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(179)	(0,00)
38.705 CHF	42.025 USD	18/01/2023	UBS AG	1	(124)	(0,00)
16.097 USD	15.092 CHF	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(241)	(0,00)
145.431 USD	136.165 CHF	18/01/2023	UBS AG	5	(1.978)	(0,00)
770.457 USD	751.255 CHF	18/01/2023	Westpac Banking Corp	18	(42.829)	(0,01)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
235.282 EUR	252.254 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(895)	(0,00)
256.846 EUR	274.579 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(183)	(0,00)
1.136.023 USD	1.118.182 EUR	18/01/2023	Goldman Sachs International	5	(58.564)	(0,01)
219.308 USD	207.484 EUR	18/01/2023	UBS AG	2	(2.353)	(0,00)
6.177.443 USD	6.128.123 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	63	(369.410)	(0,06)
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
1.320.058 HKD	169.330 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(138)	(0,00)
2.375.500 HKD	305.325 USD	18/01/2023	UBS AG	3	(857)	(0,00)
1.520.411 HKD	195.350 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	11	(479)	(0,00)
914.685 USD	7.165.434 HKD	18/01/2023	Goldman Sachs International	4	(3.708)	(0,00)
373.014 USD	2.918.407 HKD	18/01/2023	UBS AG	3	(1.038)	(0,00)
1.586.718 USD	12.440.368 HKD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	20	(7.764)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
16.680 SGD	12.462 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(22)	(0,00)
42.546 USD	59.417 SGD	18/01/2023	UBS AG	4	(1.770)	(0,00)
195.203 USD	271.728 SGD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	31	(7.461)	(0,00)
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
2.893.135 USD	51.712.750 ZAR	18/01/2023	Goldman Sachs International	7	(142.266)	(0,02)
1.980.132 USD	34.199.077 ZAR	18/01/2023	UBS AG	4	(27.262)	(0,01)
5.459.435 USD	97.523.290 ZAR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	72	(264.923)	(0,04)
55.002 ZAR	3.239 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	2	(11)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(1.230.032)	(0,19)
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados					(1.230.032)	(0,19)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados					627.391.097	96,82
Otro activo neto					20.634.698	3,18
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables					648.025.795	100,00

US Real Estate Securities – Cartera de inversiones (cont.)

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	624.531.489	95,19
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	2.859.608	0,44
Total inversiones	627.391.097	95,63

US Small Cap – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 97,70% (31 de diciembre de 2021: 98,77%)			
Dólar estadounidense			
23.321	AAON Inc*	1.756.538	0,30
174.540	Abcam Plc ADR*	2.715.842	0,46
41.247	Advanced Energy Industries Inc*	3.538.168	0,60
169.790	American Software Inc Class A*	2.492.517	0,42
55.286	AMERISAFE Inc*	2.873.213	0,48
43.981	AptarGroup Inc*	4.837.030	0,82
48.728	Artisan Partners Asset Management Inc Class A*	1.447.222	0,24
49.904	Asbury Automotive Group Inc*	8.945.292	1,51
37.464	Aspen Technology Inc*	7.695.106	1,30
8.785	Atrion Corp*	4.914.768	0,83
96.757	Bank of Hawaii Corp*	7.504.473	1,27
143.205	Bio-Techne Corp*	11.868.830	2,00
55.866	BOK Financial Corp*	5.798.332	0,98
43.915	Bright Horizons Family Solutions Inc*	2.771.036	0,47
5.809	Cable One Inc*	4.135.195	0,70
36.373	Cactus Inc Class A*	1.828.107	0,31
86.313	Certara Inc*	1.387.050	0,23
45.322	Chase Corp*	3.909.476	0,66
22.710	Chemed Corp*	11.591.865	1,96
57.821	Church & Dwight Co Inc*	4.660.951	0,79
97.389	Community Bank System Inc*	6.130.638	1,03
49.139	CommVault Systems Inc*	3.087.895	0,52
12.866	CRA International Inc*	1.575.184	0,27
52.006	CSW Industrials Inc*	6.029.056	1,02
64.609	Cullen/Frost Bankers Inc*	8.638.223	1,46
221.458	CVB Financial Corp*	5.702.544	0,96
197.254	Driven Brands Holdings Inc*	5.387.007	0,91
60.002	Eagle Materials Inc*	7.971.266	1,35
64.410	Element Solutions Inc*	1.171.618	0,20
17.097	ESAB Corp*	802.191	0,14
106.709	Exponent Inc*	10.573.795	1,78
18.614	Fair Isaac Corp*	11.141.968	1,88
123.463	First Financial Bankshares Inc*	4.247.127	0,72
69.441	FirstService Corp*	8.509.995	1,44
63.636	Floor & Decor Holdings Inc Class A*	4.430.975	0,75
110.747	FormFactor Inc*	2.461.906	0,42
60.813	Forward Air Corp*	6.378.676	1,08
103.406	Fox Factory Holding Corp*	9.433.729	1,59
50.393	FTI Consulting Inc*	8.002.408	1,35

US Small Cap – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 97,70% (31 de diciembre de 2021: 98,77%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
166.054	Glacier Bancorp Inc*	8.206.389	1,39
80.898	Graco Inc*	5.441.199	0,92
94.257	Grocery Outlet Holding Corp*	2.751.362	0,46
132.082	Haemonetics Corp*	10.388.249	1,75
70.236	Hagerty Inc Class A*	590.685	0,10
30.319	Hamilton Lane Inc Class A*	1.936.778	0,33
354.860	Hayward Holdings Inc*	3.335.684	0,56
215.788	Hillman Solutions Corp*	1.555.832	0,26
44.396	Houlihan Lokey Inc Class A*	3.869.555	0,65
22.637	ICON Plc*	4.397.237	0,74
8.829	IDEXX Laboratories Inc*	3.601.879	0,61
35.591	Jack Henry & Associates Inc*	6.248.356	1,05
38.515	Kadant Inc*	6.841.419	1,15
136.392	Kirby Corp*	8.776.825	1,48
59.043	Lakeland Financial Corp*	4.308.368	0,73
201.359	Lattice Semiconductor Corp*	13.064.172	2,21
49.255	LCI Industries*	4.553.625	0,77
40.025	Lindsay Corp*	6.518.071	1,10
38.848	Littelfuse Inc*	8.554.330	1,44
91.453	Manhattan Associates Inc*	11.102.394	1,87
14.024	MarketAxess Holdings Inc*	3.911.153	0,66
96.460	Matador Resources Co*	5.521.370	0,93
67.970	MKS Instruments Inc*	5.759.098	0,97
116.994	Model N Inc*	4.745.277	0,80
92.496	National Instruments Corp*	3.413.102	0,58
225.995	NetScout Systems Inc*	7.347.097	1,24
65.301	Nexstar Media Group Inc Class A*	11.429.634	1,93
27.315	Nordson Corp*	6.493.322	1,10
49.628	Novanta Inc*	6.742.956	1,14
70.018	Oceaneering International Inc*	1.224.615	0,21
25.810	Omega Flex Inc*	2.408.589	0,41
44.405	Pool Corp*	13.424.964	2,27
137.447	Power Integrations Inc*	9.857.699	1,66
83.457	Prosperity Bancshares Inc*	6.065.655	1,02
32.336	Quaker Chemical Corp*	5.396.878	0,91
82.216	Qualys Inc*	9.227.102	1,56
49.356	RBC Bearings Inc*	10.332.679	1,74
116.393	Richelieu Hardware Ltd**	3.110.514	0,52
48.940	RLI Corp*	6.424.354	1,08
120.445	Rollins Inc*	4.401.060	0,74

US Small Cap – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 97,70% (31 de diciembre de 2021: 98,77%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
72.432	Simulations Plus Inc*	2.648.838	0,45
26.752	SiteOne Landscape Supply Inc*	3.138.545	0,53
109.215	Sitio Royalties Corp Class A*	3.150.853	0,53
731.505	Southwestern Energy Co*	4.279.304	0,72
79.211	SPS Commerce Inc*	10.173.069	1,72
9.858	SPX Technologies Inc*	647.178	0,11
76.310	Stock Yards Bancorp Inc*	4.958.624	0,84
86.641	TechTarget Inc*	3.817.402	0,64
56.006	Tetra Tech Inc*	8.131.511	1,37
2.178	Texas Pacific Land Corp*	5.105.733	0,86
67.670	Texas Roadhouse Inc Class A*	6.154.587	1,04
88.760	Toro Co*	10.047.632	1,70
22.816	Tractor Supply Co*	5.132.916	0,87
47.125	Transcat Inc*	3.339.749	0,56
16.052	Tyler Technologies Inc*	5.175.325	0,87
32.133	UFP Technologies Inc*	3.788.159	0,64
147.572	United Community Banks Inc*	4.987.934	0,84
131.443	Utz Brands Inc*	2.084.686	0,35
38.078	Valmont Industries Inc*	12.591.252	2,13
170.377	Vertex Inc Class A*	2.472.170	0,42
19.646	Watsco Inc*	4.899.712	0,83
32.759	WD-40 Co*	5.281.078	0,89
34.763	West Pharmaceutical Services Inc*	8.181.472	1,38
63.455	XPEL Inc*	3.811.107	0,64
12.301	Zebra Technologies Corp Class A*	3.154.099	0,53
Total valores de renta variable		578.779.674	97,70
Total inversiones		578.779.674	97,70

Contratos de divisas a plazo 0,16% (31 de diciembre de 2021: 0,02%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
477.858 AUD	305.029 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	6	19.225	0,00
237.962 AUD	156.448 USD	18/01/2023	UBS AG	3	5.023	0,00
5.227.021 AUD	3.396.445 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	54	150.395	0,03
137.261 USD	200.493 AUD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	5	1.214	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
797.852 EUR	817.439 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	6	34.929	0,01
49.331 EUR	49.459 USD	18/01/2023	UBS AG	1	3.243	0,00
8.455.000 EUR	8.455.267 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	39	577.461	0,10

US Small Cap – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 0,16% (31 de diciembre de 2021: 0,02%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
56.480 USD	959.525 ZAR	18/01/2023	Goldman Sachs International	2	158	0,00
1 USD	14 ZAR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
44.731.700 ZAR	2.493.183 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	14	132.448	0,02
3.181.791 ZAR	177.070 USD	18/01/2023	UBS AG	6	9.693	0,00
6.298.928 ZAR	354.064 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	54	15.668	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					949.457	0,16
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					579.729.131	97,86

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,04%) (31 de diciembre de 2021: (0,08%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
189.181 AUD	129.301 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	4	(931)	(0,00)
129.888 AUD	88.587 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	6	(452)	(0,00)
494.705 USD	752.867 AUD	18/01/2023	Goldman Sachs International	8	(16.159)	(0,00)
93.049 USD	140.205 AUD	18/01/2023	UBS AG	2	(2.087)	(0,00)
573.228 USD	879.513 AUD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	40	(23.574)	(0,01)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
131.938 EUR	141.455 USD	18/01/2023	Goldman Sachs International	1	(502)	(0,00)
42.205 EUR	45.119 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	1	(30)	(0,00)
416.463 USD	412.812 EUR	18/01/2023	Goldman Sachs International	4	(24.555)	(0,01)
156.422 USD	148.525 EUR	18/01/2023	UBS AG	2	(2.252)	(0,00)
2.677.688 USD	2.627.912 EUR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	40	(129.792)	(0,02)
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
248.110 USD	4.445.099 ZAR	18/01/2023	Goldman Sachs International	7	(12.805)	(0,00)
198.778 USD	3.437.271 ZAR	18/01/2023	UBS AG	4	(2.980)	(0,00)
468.638 USD	8.334.513 ZAR	18/01/2023	Westpac Banking Corp	42	(20.576)	(0,00)
15.442 ZAR	911 USD	18/01/2023	Westpac Banking Corp	3	(4)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(236.699)	(0,04)

US Small Cap – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(236.699)	(0,04)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	579.492.432	97,82
Otro activo neto	12.886.235	2,18
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	592.378.667	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	575.669.160	96,88
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	3.110.514	0,52
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	712.758	0,12
Total inversiones	579.492.432	97,52

US Small Cap Intrinsic Value – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 95,19% (31 de diciembre de 2021: 91,93%)			
Dólar estadounidense			
61.431	Acadia Healthcare Co Inc	5.057.000	2,61
280.567	Accuray Inc	586.385	0,30
183.288	Adeia Inc	1.737.570	0,90
62.989	AerCap Holdings NV	3.673.518	1,89
187.791	Amneal Pharmaceuticals Inc	373.704	0,19
17.360	Arcosa Inc	943.342	0,49
32.954	AtriCure Inc	1.462.498	0,75
44.052	Avanos Medical Inc	1.192.047	0,61
27.085	Avery Dennison Corp	4.902.385	2,53
358.379	Babcock & Wilcox Enterprises Inc	2.067.847	1,07
85.101	BankUnited Inc	2.890.881	1,49
78.833	Bloom Energy Corp Class A	1.507.287	0,78
52.459	Box Inc Class A	1.633.049	0,84
17.574	Bread Financial Holdings Inc	661.837	0,34
52.593	Caleres Inc	1.171.772	0,60
42.086	Cardiovascular Systems Inc	573.211	0,29
40.191	CEVA Inc	1.028.086	0,53
10.605	Charles River Laboratories International Inc	2.310.830	1,19
151.805	Chico's FAS Inc	746.881	0,39
23.133	Children's Place Inc	842.504	0,43
100.920	Ciena Corp	5.144.901	2,65
21.152	Clean Harbors Inc	2.413.866	1,25
222.489	Cleveland-Cliffs Inc	3.584.298	1,85
100.137	CNX Resources Corp	1.686.307	0,87
270.250	Cognyte Software Ltd	840.477	0,43
21.076	Coherent Corp	739.768	0,38
42.203	Comerica Inc	2.821.270	1,45
673.014	Conduent Inc	2.725.707	1,41
200.208	Criteo SA ADR	5.217.421	2,69
56.953	Crown Holdings Inc	4.682.106	2,42
74.173	CytoSorbents Corp	114.968	0,06
77.687	Devon Energy Corp	4.778.528	2,46
114.241	Diebold Nixdorf Inc	162.222	0,08
42.057	Dril-Quip Inc	1.142.689	0,59
123.408	EMCORE Corp	118.780	0,06
54.317	Energpac Tool Group Corp Class A	1.382.368	0,71
5.040	Entegris Inc	330.574	0,17
39.898	Haemonetics Corp	3.137.978	1,62
54.358	Hain Celestial Group Inc	879.512	0,45

US Small Cap Intrinsic Value – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 95,19% (31 de diciembre de 2021: 91,93%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
164.320	Harsco Corp	1.033.573	0,53
224.788	Huntington Bancshares Inc	3.169.511	1,63
152.902	Infinera Corp	1.030.560	0,53
163.135	Innoviz Technologies Ltd	641.121	0,33
210.350	International Game Technology Plc	4.770.738	2,46
11.018	ION Geophysical Corp	0	0,00
38.756	Itron Inc	1.962.991	1,01
174.825	KAR Auction Services Inc	2.281.466	1,18
121.206	KBR Inc	6.399.677	3,30
186.239	Kyndryl Holdings Inc	2.070.978	1,07
342.908	Lions Gate Entertainment Corp Class B	1.861.991	0,96
77.455	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	4.878.116	2,51
185.438	Markforged Holding Corp	215.108	0,11
22.956	Mercury Systems Inc	1.027.051	0,53
11.974	Molina Healthcare Inc	3.954.054	2,04
43.035	New Relic Inc	2.429.326	1,25
49.784	nLight Inc	504.810	0,26
37.787	ODP Corp	1.720.820	0,89
147.433	Oil States International Inc	1.099.850	0,57
86.775	OneSpan Inc	971.012	0,50
176.883	OraSure Technologies Inc	852.576	0,44
53.038	Ormat Technologies Inc	4.586.726	2,36
16.616	OSI Systems Inc	1.321.304	0,68
43.478	Patterson Cos Inc	1.218.688	0,63
44.921	Patterson-UTI Energy Inc	756.470	0,39
692.382	Quantum Corp	754.696	0,39
61.422	Radware Ltd	1.213.085	0,63
193.965	Rambus Inc	6.947.826	3,58
207.909	Resideo Technologies Inc	3.420.103	1,76
836.118	Ribbon Communications Inc	2.332.769	1,20
27.273	SeaWorld Entertainment Inc	1.459.378	0,75
26.774	Spirit AeroSystems Holdings Inc Class A	792.511	0,41
236.113	Standard BioTools Inc	276.252	0,14
54.914	Stericycle Inc	2.739.660	1,41
171.240	Stratasys Ltd	2.030.907	1,05
180.016	TechnipFMC Plc	2.194.395	1,13
4.882	Teledyne Technologies Inc	1.952.361	1,00
72.785	Tempur Sealy International Inc	2.498.709	1,29
229.046	TETRA Technologies Inc	792.499	0,41
48.815	Texas Capital Bancshares Inc	2.944.033	1,52

US Small Cap Intrinsic Value – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores			Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 95,19% (31 de diciembre de 2021: 91,93%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
55.935	TreeHouse Foods Inc			2.762.070	1,43
14.272	Twin Discount Inc			138.724	0,07
299.840	Unisys Corp			1.532.182	0,79
6.460	Valmont Industries Inc			2.136.128	1,10
52.944	Varex Imaging Corp			1.074.763	0,55
34.836	Varonis Systems Inc Class B			833.974	0,43
188.395	Veeco Instruments Inc			3.500.379	1,80
63.065	Verint Systems Inc			2.287.998	1,18
98.566	Viasat Inc			3.119.614	1,61
138.369	Viavi Solutions Inc			1.454.258	0,75
128.018	Vistra Corp			2.970.018	1,53
16.450	Wix.com Ltd			1.263.853	0,65
147.584	Xperi Inc			1.270.698	0,65
	Total valores de renta variable *			184.718.734	95,19
Fondos de inversión inmobiliaria 1,12% (31 de diciembre de 2021: 0,86%)					
Dólar estadounidense					
65.316	Chatham Lodging Trust			801.427	0,41
63.530	RLJ Lodging Trust			672.783	0,35
72.094	Sunstone Hotel Investors Inc			696.428	0,36
	Total fondos de inversión inmobiliaria *			2.170.638	1,12
Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 0,00% (31 de diciembre de 2021: 0,02%)					
Dólar estadounidense					
32.000	ION Geophysical Escrow Corp	8,00%	15/12/2025	0	0,00
	Total bonos de empresa *			0	0,00
	Total inversiones			186.889.372	96,31
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				186.889.372	96,31
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados				186.889.372	96,31
Otro activo neto				7.151.668	3,69
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables				194.041.040	100,00
Análisis de la cartera				USD	% de los Activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial				186.889.372	94,54
Total inversiones				186.889.372	94,54

Balances

		5G Connectivity	Absolute Return Multi Strategy	Asian Debt - Hard Currency	China A-Share Equity	China Bond	China Equity	CLO Income	Commodities
	Nota	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2022*	A 31 de diciembre de 2022					
		USD	USD	USD	CNY	CNY	USD	USD	USD
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	965.036.484	6.766	20.262.516	15.317.693	429.085.411	307.949.549	116.138.374	77.727.468
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	34.119.654	93.179	1.180.261	952.930	22.788.957	8.545.056	20.349.795	8.094.998
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		3.505.517	–	–	–	19.609.680	2.164.762	934	5.565.123
Cuentas a percibir por acciones emitidas		1.012.596	–	–	–	194	–	–	311.481
Cuentas por cobrar de intermediarios		–	–	55.253	–	839.388	–	320.000	–
Ingresos a percibir y otros activos		432.516	–	299.519	256.475	44.536.205	227	2.790.144	202.284
Activos totales		1.004.106.767	99.945	21.797.549	16.527.098	516.859.835	318.659.594	139.599.247	91.901.354
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	3.280.059	–	88.173	–	2.739.680	817.712	1.324.169	333.046
Descubierto bancario	4	129	–	–	–	–	–	–	–
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		1.380.674	–	18.123	–	1.522.147	1.759	–	11.154
Adeudado a los intermediarios		–	–	–	–	–	–	–	5.450.000
Gastos devengados		1.542.416	–	43.612	207.005	367.670	405.069	106.080	85.152
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		4.858.404	–	–	–	58.969.849	–	85.088	–
Otras cuentas por pagar		34.892	99.945	21.432	78.335	216.910	21.378	46.446	24.573
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		11.096.574	99.945	171.340	285.340	63.816.256	1.245.918	1.561.783	5.903.925
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		993.010.193	–	21.626.209	16.241.758	453.043.579	317.413.676	138.037.464	85.997.429

* Absolute Return Multi Strategy se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

Balances (cont.)

		Corporate Hybrid Bond	Emerging Market Debt - Hard Currency	Emerging Market Debt - Local Currency	Emerging Market Debt Blend	Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Emerging Markets Equity	Emerging Markets Select Equity	Euro Bond Absolute Return
		A	A	A	A	A	A	A	A
	Nota	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022
		EUR	USD	USD	USD	USD	USD	USD	EUR
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	1.684.830.088	2.346.546.593	1.360.283.509	463.102.332	50.898.306	189.787.819	90.426.979	47.520.374
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	124.965.163	107.924.157	12.401.585	4.035.002	3.413.071	5.356.295	3.402.931	1.710.742
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		–	–	3.199.020	16.293.590	7.893	–	34.597	86.705
Cuentas a percibir por acciones emitidas		1.293.606	4.103.978	883.605	275.687	–	362.074	16.812	13.876.229
Cuentas por cobrar de intermediarios		–	3.276.177	54.984.796	9.999.389	424.677	–	–	252.313
Ingresos a percibir y otros activos		33.042.330	59.709.417	30.010.757	11.304.641	746.361	550.079	193.164	435.363
Activos totales		1.844.131.187	2.521.560.322	1.461.763.272	505.010.641	55.490.308	196.056.267	94.074.483	63.881.726
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	57.668.909	11.868.883	57.448.294	13.780.086	542.408	666.859	–	1.279.616
Descubierto bancario	4	–	–	–	–	12	345	–	388
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		1.782.089	14.282.774	1.482.933	621.342	1.033	2.563.061	577	13.827.198
Adeudado a los intermediarios		–	–	3.980.000	840.000	–	–	–	–
Gastos devengados		1.193.107	2.024.113	1.301.053	469.534	63.835	289.525	124.746	51.536
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		1.276.923	1.572.454	2.187.526	1.940.067	499.247	38.266	40.672	46.881
Otras cuentas por pagar		55.351	107.170	9.099.023	17.178.132	109.392	690.456	146.366	148.231
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		61.976.379	29.855.394	75.498.829	34.829.161	1.215.927	4.248.512	312.361	15.353.850
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		1.782.154.808	2.491.704.928	1.386.264.443	470.181.480	54.274.381	191.807.755	93.762.122	48.527.876

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Balances (cont.)

		Euro Opportunistic Bond	European High Yield Bond	European Sustainable Equity	Event Driven	Global Bond	Global Diversified Income FMP – 2024	Global Equity Megatrends	Global Flexible Credit Income
	A	A	A	A	A	A	A	A	A
Nota	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022
	EUR	EUR	EUR	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	8.590.398	33.741.184	174.388.827	34.759.787	133.785.619	154.791.860	79.465.335	385.148.567
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	473.148	1.372.196	1.487.612	6.873.963	4.700.090	50.248.991	77.732	10.118.861
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		121.972	2	–	–	834.394	–	–	154.968
Cuentas a percibir por acciones emitidas		–	13.705.182	5.007.586	–	–	–	40.452	9.991
Cuentas por cobrar de intermediarios		258.450	–	–	–	376.572	–	–	5.284.784
Ingresos a percibir y otros activos		102.378	544.743	172.097	8.601	867.942	1.581.894	115.036	6.555.070
Activos totales		9.546.346	49.363.307	181.056.122	41.642.351	140.564.617	206.622.745	79.698.555	407.272.241
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	112.447	3.113.019	–	18.616	2.112.792	417	–	12.005.976
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		–	13.707.154	3.727.664	–	–	46.050.000	134.741	28.122
Gastos devengados		34.664	50.457	134.129	76.524	65.484	167.100	188.716	280.150
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		17.717	20.048	1.319.645	–	3.505.750	–	37	352.483
Otras cuentas por pagar		86.776	18.101	20.454	100.539	69.295	9.142	30.696	79.181
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		251.604	16.908.779	5.201.892	195.679	5.753.321	46.226.659	354.190	12.745.912
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		9.294.742	32.454.528	175.854.230	41.446.672	134.811.296	160.396.086	79.344.365	394.526.329

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Balances (cont.)

		Global High Yield SDG Engagement	Global High Yield Sustainable Action	Global Investment Grade Credit	Global Opportunistic Bond	Global Real Estate Securities	Global Sustainable Equity	High Yield Bond	InnovAsia 5G
		A	A	A	A	A	A	A	A
	Nota	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	286.905.751	14.547.172	83.541.497	80.110.952	38.072.868	130.524.482	2.170.021.483	14.325.847
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	5.259.514	1.033.221	3.565.231	5.863.263	1.125.241	1.070.714	134.476.435	596.336
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		71.005	253	–	406.959	13	–	4.627.097	41.445
Cuentas a percibir por acciones emitidas		123.184.909	–	–	14	–	4.411.790	3.517.926	–
Cuentas por cobrar de intermediarios		–	–	–	1.228.672	–	–	300.000	–
Ingresos a percibir y otros activos		5.725.188	279.956	882.351	908.005	119.762	91.089	38.784.027	69.903
Activos totales		421.146.367	15.860.602	87.989.079	88.517.865	39.317.884	136.098.075	2.351.726.968	15.033.531
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	9.426.254	358.029	1.642.819	5.529.567	147.763	–	25.597.669	78.732
Descubierto bancario	4	15	–	–	–	86	–	149	–
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		144.749	–	–	30	69.724	4.397.123	5.887.375	32.016
Gastos devengados		120.597	40.994	90.568	75.034	58.301	116.088	2.442.382	103.033
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		74.390.132	406.264	–	6.676.859	–	7	18.780.475	48.481
Otras cuentas por pagar		111.242	8.247	347.050	130.932	19.590	6.658	267.206	22.276
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		84.192.989	813.534	2.080.437	12.412.422	295.464	4.519.876	52.975.256	284.538
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		336.953.378	15.047.068	85.908.642	76.105.443	39.022.420	131.578.199	2.298.751.712	14.748.993

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Balances (cont.)

		Japan Equity Engagement	Macro Opportunities FX	Multi-Asset Income	Next Generation Mobility	Next Generation Space Economy	Short Duration Emerging Market Debt	Short Duration High Yield SDG Engagement	Strategic Income
		A	A	A	A	A	A	A	A
	Nota	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022			
		JPY	EUR	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	20.251.986.644	35.753.350	9.231.268	138.694.644	7.981.674	4.901.636.040	536.260.884	1.454.526.951
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	421.921.338	131.107	1.795.321	9.717.383	555.274	196.555.616	27.853.758	104.978.500
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		–	67	284.261	72.621	–	11.003	56.462	34.551.202
Cuentas a percibir por acciones emitidas		–	66.778	67.840	279.664	19.545	9.283.967	2.421.432	5.263.162
Cuentas por cobrar de intermediarios		–	–	628.167	–	–	–	–	3.722.665
Ingresos a percibir y otros activos		28.870.308	107.020	189.122	53.143	13.778	77.069.801	7.908.182	13.288.492
Activos totales		20.702.778.290	36.058.322	12.195.979	148.817.455	8.570.271	5.184.556.427	574.500.718	1.616.330.972
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	141.215.249	4.428.576	647.046	213.661	–	25.830.013	5.286.451	13.465.056
Descubierto bancario	4	98.494	–	3.963	–	–	–	–	155
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		–	51.700	–	79.879	–	7.657.731	3.628.199	3.707.806
Adeudado a los intermediarios		–	–	–	–	–	–	–	250.000
Gastos devengados		12.310.780	48.457	74.442	279.259	42.290	3.062.519	411.720	1.089.994
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		5.076.179	–	67.370	216.677	23.001	23.342.727	8.756.374	274.300.844
Otras cuentas por pagar		1.410.003	19.433	37.043	23.302	14.118	1.687	44.295	711.262
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		160.110.705	4.548.166	829.864	812.778	79.409	59.894.677	18.127.039	293.525.117
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		20.542.667.585	31.510.156	11.366.115	148.004.677	8.490.862	5.124.661.750	556.373.679	1.322.805.855

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Balances (cont.)

		Sustainable Asia High Yield	Sustainable Emerging Market Corporate Debt	Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	Systematic Global Sustainable Value	Ultra Short Term Euro Bond	Uncorrelated Strategies	Uncorrelated Trading	US Equity
	Nota	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2022
		USD	USD	USD	USD	EUR	USD	USD	USD
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	28.628.399	92.287.239	147.618.248	47.841.138	808.942.173	2.555.941.719	598.691.431	29.642.109
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	2.770.190	6.953.109	8.625.196	727.506	10.039.473	301.147.318	66.208.500	2.395.266
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		–	–	6.851	270.540	7.615	84.079.197	25.143.028	–
Cuentas a percibir por acciones emitidas		–	198.096	2.755.712	3.427	606.680	10.881.609	303.985	7.971
Cuentas por cobrar de intermediarios		58.035	166.695	199.602	–	6.612.268	737.006.142	89.712.105	–
Ingresos a percibir y otros activos		679.979	1.542.219	3.029.425	113.386	7.293.900	228.604.888	19.269.949	25.906
Activos totales		32.136.603	101.147.358	162.235.034	48.955.997	833.502.109	3.917.660.873	799.328.998	32.071.252
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	29.229	141.962	908.488	90.456	10.569.827	489.983.868	59.324.225	546.931
Descubierto bancario	4	–	1.508.656	–	–	–	22.735	27.694	–
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		–	177.478	2.726.126	727.660	322.425	2.890.689	223.254	–
Adeudado a los intermediarios		–	–	–	–	–	5.000	63.659	–
Gastos devengados		70.771	149.274	117.559	55.463	257.172	2.108.050	1.477.266	47.361
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		85.047	809.961	–	152	608.123	126.044.433	14.876.428	–
Otras cuentas por pagar		29.285	115.719	62.267	57.825	354.495	166.119.116	11.393.762	12.131
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		214.332	2.903.050	3.814.440	931.556	12.112.042	787.173.891	87.386.288	606.423
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		31.922.271	98.244.308	158.420.594	48.024.441	821.390.067	3.130.486.982	711.942.710	31.464.829

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Balances (cont.)

		US Equity Index PutWrite	US Large Cap Value	US Long Short Equity	US Multi Cap Opportunities	US Real Estate Securities	US Small Cap	US Small Cap Intrinsic Value	Total Sociedad*
	Nota	A 31 de diciembre de 2022							
		USD							
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	648.856.403	1.689.599.584	179.143.690	441.762.007	628.621.129	579.729.131	186.889.372	27.511.074.629
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	44.491.927	75.198.123	34.444.171	1.259.174	21.884.190	10.674.691	8.840.096	1.518.644.441
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		3.987.199	17.011.441	8.813.281	2.155.112	96	109.183	1.398.733	217.909.539
Cuentas a percibir por acciones emitidas		567.528	5.505.395	289.671	823.707	3.580.698	1.178.559	491.844	217.511.029
Cuentas por cobrar de intermediarios		–	–	11.644.215	–	–	–	–	927.110.748
Ingresos a percibir y otros activos		379.288	1.854.555	891.436	219.477	1.956.405	2.524.308	66.145	573.072.046
Activos totales		698.282.345	1.789.169.098	235.226.464	446.219.477	656.042.518	594.215.872	197.686.190	30.965.322.432
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	14.283.196	102.612	2.889.863	587.402	1.230.032	236.699	–	846.692.109
Descubierto bancario	4	–	–	–	–	–	–	–	1.565.099
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		543.568	494.764	1.227.732	1.019.084	3.412.368	780.783	287.203	142.576.198
Adeudado a los intermediarios		–	–	–	–	–	–	–	10.588.659
Gastos devengados		366.712	1.065.730	329.297	631.626	1.318.524	654.722	196.002	25.893.180
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		2.608.050	19.542.707	91.888	2.618.414	1.982.404	129.484	2.170.492	605.080.476
Otras cuentas por pagar		24.081	8.926	9.157.783	47.001	73.395	35.517	991.453	218.544.490
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		17.825.607	21.214.739	13.696.563	4.903.527	8.016.723	1.837.205	3.645.150	1.850.940.211
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		680.456.738	1.767.954.359	221.529.901	441.315.950	648.025.795	592.378.667	194.041.040	29.114.382.221

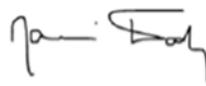
Consejero:

Tom Finlay


Fecha: 19 de abril de
2023

Consejero:

Naomi Daly


Fecha: 19 de abril de
2023

* Las Cuentas consolidadas han sido ajustadas para contabilizar los saldos mantenidos a nombre de la Sociedad y las inversiones cruzadas entre Carteras. La información sobre inversiones cruzadas entre Carteras se recoge en la nota 10 de las Notas de las cuentas auditadas.

Balances (cont.)

		5G Connectivity	Absolute Return Multi Strategy	Asian Debt - Hard Currency	China A-Share Equity	China Bond	China Equity	CLO Income	Corporate Hybrid Bond
	Nota	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2021*	A 31 de diciembre de 2021					
		USD	USD	USD	CNY	CNY	USD	USD	EUR
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	2.329.245.848	31.388	14.092.186	23.719.184	546.051.313	503.564.287	133.428.005	2.275.532.572
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	92.735.290	79.477	151.741	764.101	29.971.297	27.783.767	24.669.895	171.915.142
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		24.177.668	12.507	1.824	–	–	–	4.034	–
Cuentas a percibir por acciones emitidas		4.453.014	–	–	–	51.568	–	–	4.950.857
Cuentas por cobrar de intermediarios		–	–	104.923	–	1.045.401	–	–	–
Ingresos a percibir y otros activos		956.447	100.246	192.527	203.752	12.104.737	116.590	1.605.809	36.430.645
Activos totales		2.451.568.267	223.618	14.543.201	24.687.037	589.224.316	531.464.644	159.707.743	2.488.829.216
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	5.949.073	11.507	36.123	–	3.203.304	268.158	698.215	15.718.355
Descubierto bancario	4	–	353	–	–	–	–	945	81.862
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		12.814.783	–	29.510	–	4.542.833	178.282	898.022	13.055.646
Gastos devengados		3.054.124	150.687	32.750	241.737	659.144	692.960	117.325	1.537.373
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		34.117.457	–	–	–	5.158	962.105	8.101.570	804
Otras cuentas por pagar		111.189	61.071	15.298	17.342	60.219	21.948	52.234	23.201
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		56.046.626	223.618	113.681	259.079	8.470.658	2.123.453	9.868.311	30.417.241
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		2.395.521.641	–	14.429.520	24.427.958	580.753.658	529.341.191	149.839.432	2.458.411.975

* Absolute Return Multi Strategy se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

Balances (cont.)

		Diversified Currency	Emerging Market Debt - Hard Currency	Emerging Market Debt - Local Currency	Emerging Market Debt Blend	Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Emerging Markets Equity	Emerging Markets Select Equity
	Nota	A 31 de diciembre de 2021*	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre 2.021
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante								
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	–	3.444.899.794	1.964.315.165	897.575.533	44.243.874	378.437.643	123.167.159
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	19.616	102.927.978	125.681.417	42.675.944	2.840.473	12.358.826	2.015.621
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		–	1.046	12.645.721	12.685	21	1.093.900	158.355
Cuentas a percibir por acciones emitidas		–	19.087.151	2.201.460	573.063	–	512.359	114.256
Cuentas por cobrar de intermediarios		–	2.618.513	53.928.225	12.466.134	270.656	–	–
Ingresos a percibir y otros activos		2.180	59.029.653	38.512.196	16.339.259	471.547	934.178	293.874
Activos totales		21.796	3.628.564.135	2.197.284.184	969.642.618	47.826.571	393.336.906	125.749.265
Pasivo circulante								
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	–	2.612.993	62.804.508	15.676.230	277.401	688.813	–
Descubierto bancario	4	233	32.786	–	1.259	128	168	183
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		–	10.423.350	2.334.399	1.599.477	68.661	309.830	–
Adeudado a los intermediarios		–	–	5.460.000	1.040.000	–	–	–
Gastos devengados		17.744	2.640.827	1.730.477	710.064	50.352	539.416	137.121
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		–	10.997	14.020.068	854.038	5.086	1.150.495	141.796
Otras cuentas por pagar		3.819	267.692	8.252.080	2.180.106	38.664	1.957.759	113.896
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		21.796	15.988.645	94.601.532	22.061.174	440.292	4.646.481	392.996
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		–	3.612.575.490	2.102.682.652	947.581.444	47.386.279	388.690.425	125.356.269

* Diversified Currency se liquidó el 22 de enero de 2021.

Balances (cont.)

		Euro Bond Absolute Return	Euro Opportunistic Bond	European High Yield Bond	European Sustainable Equity	Global Bond	Global Diversified Income FMP – 2024	Global Equity Index PutWrite	Global Equity Megatrends
	Nota	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2021*	A 31 de diciembre 2.021					
		EUR	EUR	EUR	EUR	USD	USD	USD	USD
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	49.488.115	10.495.879	37.770.673	110.416.942	174.620.194	217.956.994	–	81.955.406
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	2.388.212	520.124	950.762	627.445	10.799.983	13.562.145	36.966	747.836
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		58.720	10.372	–	69.114	410.235	–	–	–
Cuentas a percibir por acciones emitidas		1.916.167	–	20.585	20.053.240	–	–	–	582.199
Cuentas por cobrar de intermediarios		1.030.197	252.711	–	–	386.761	–	–	–
Ingresos a percibir y otros activos		222.839	94.915	542.175	76.902	740.492	2.528.689	119.121	96.353
Activos totales		55.104.250	11.374.001	39.284.195	131.243.643	186.957.665	234.047.828	156.087	83.381.794
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	518.843	109.617	320.550	–	1.195.889	76.865	–	–
Descubierto bancario	4	1.916	261	451	359	1.872	–	25.102	–
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		332.628	–	51.358	–	–	45.000	–	30.692
Adeudado a los intermediarios		–	–	–	–	–	–	–	–
Gastos devengados		45.227	31.124	42.273	85.730	35.468	174.314	83.848	166.171
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		22.667	6.172	91	17.243.083	5.301.539	–	–	99
Otras cuentas por pagar		18.124	15.491	4.161	28.396	25.519	4.240	47.137	30.983
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		939.405	162.665	418.884	17.357.568	6.560.287	300.419	156.087	227.945
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		54.164.845	11.211.336	38.865.311	113.886.075	180.397.378	233.747.409	–	83.153.849

* Global Equity Index PutWrite se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

Balances (cont.)

		Global Flexible Credit Income	Global High Yield SDG Engagement	Global High Yield Sustainable Action	Global Investment Grade Credit	Global Opportunistic Bond	Global Real Estate Securities	Global Sustainable Equity	High Yield Bond
	Nota	A 31 de diciembre 2021 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	615.038.096	39.452.243	16.892.910	96.909.294	96.842.534	50.669.393	202.536.546	3.045.487.902
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	80.947.344	640.813	660.970	1.208.142	1.383.723	511.057	1.034.608	172.469.054
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		713	–	141	–	2.593	–	10.156.887	–
Cuentas a percibir por acciones emitidas		970.172	30.787	–	–	4.000	301.799	1.842.233	10.129.466
Cuentas por cobrar de intermediarios		4.551.058	–	–	–	3.032.318	–	–	–
Ingresos a percibir y otros activos		9.757.200	647.537	287.681	766.499	819.543	94.580	135.964	44.054.765
Activos totales		711.264.583	40.771.380	17.841.702	98.883.935	102.084.711	51.576.829	215.706.238	3.272.141.187
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	5.478.670	951.937	10.258	9.663	2.845.880	201.281	–	25.945.509
Descubierto bancario	4	4.458	79	92	84	637	–	–	–
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		–	31.024	–	–	–	174.021	11.500.000	6.354.101
Adeudado a los intermediarios		250.000	–	–	–	–	–	–	430.000
Gastos devengados		314.106	45.612	35.438	38.319	65.958	58.616	163.628	3.126.417
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		199	97.707	193.286	–	4.892.983	254.855	16.452	32.669.581
Otras cuentas por pagar		4.366	17.672	2.075	25.667	34.422	485	39.578	260.106
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		6.051.799	1.144.031	241.149	73.733	7.839.880	689.258	11.719.658	68.785.714
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		705.212.784	39.627.349	17.600.553	98.810.202	94.244.831	50.887.571	203.986.580	3.203.355.473

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Balances (cont.)

		InnovAsia 5G	Japan Equity Engagement	Macro Opportunities FX	Multi-Asset Income	Multi-Style Premia	Next Generation Mobility	Short Duration Emerging Market Debt	Short Duration High Yield SDG Engagement
		A	A	A	A	A	A	A	A
	Nota	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2021*	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2021			
		USD	JPY	EUR	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	25.886.054	13.395.967.271	47.163.801	19.449.960	–	203.574.639	6.653.876.397	611.421.622
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	1.173.868	57.529.787	204.588	2.651.672	45.768	17.392.033	219.363.403	31.228.925
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		261.728	252.759.088	–	93.521	11	–	–	1.717.784
Cuentas a percibir por acciones emitidas		51.144	304.959.647	98.368	100.000	–	1.384.087	17.009.882	4.131.596
Cuentas por cobrar de intermediarios		–	–	–	497.475	–	–	–	–
Ingresos a percibir y otros activos		34.756	18.645.272	360.374	224.300	7	75.160	82.897.522	8.704.941
Activos totales		27.407.550	14.029.861.065	47.827.131	23.016.928	45.786	222.425.919	6.973.147.204	657.204.868
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	150.621	225.405	2.717.109	119.452	–	107.390	17.737.158	5.381.257
Descubierto bancario	4	–	98.926	234	86	–	–	23.698	–
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		–	1.869.803.267	440.652	28.515	–	474.382	16.917.013	589.552
Gastos devengados		50.006	12.301.231	48.762	65.267	31.039	347.042	3.801.377	468.177
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		387.311	39.574.440	1.320	80.474	11	1.010.464	78.500	6.292.288
Otras cuentas por pagar		24.625	1.920.152	9.163	17.783	14.736	3.325	135.363	33.684
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		612.563	1.923.923.421	3.217.240	311.577	45.786	1.942.603	38.693.109	12.764.958
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		26.794.987	12.105.937.644	44.609.891	22.705.351	–	220.483.316	6.934.454.095	644.439.910

* Multi-Style Premia se liquidó el 24 de febrero de 2021.

Balances (cont.)

		Strategic Income	Sustainable Asia High Yield	Sustaible Emerging Market Corporate Debt	Systematic Global Sustainable Value	Ultra Short Term Euro Bond	Uncorrelated Strategies	US Equity	US Equity Index PutWrite
		A	A	A	A	A	A	A	A
	Nota	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre 2.021	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2021
		USD	USD	USD	USD	EUR	USD	USD	USD
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	1.571.681.775	22.216.171	141.431.693	20.830.344	1.042.687.995	1.461.899.223	8.378.190	393.164.767
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	149.491.358	2.325.513	1.061.738	21.093	109.410.277	1.073.013.116	559.929	82.924.686
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		1.582.150	–	–	–	446.049	23.362.147	49.392	330.815
Cuentas a percibir por acciones emitidas		4.484.298	–	863.824	85.364	4.185.856	10.124.497	30.064	2.519.289
Cuentas por cobrar de intermediarios		4.768.320	25.422	188.296	–	4.696.004	610.002.054	–	–
Ingresos a percibir y otros activos		10.647.945	396.869	1.865.266	37.162	5.985.357	33.585.158	29.900	718.460
Activos totales		1.742.655.846	24.963.975	145.410.817	20.973.963	1.167.411.538	3.211.986.195	9.047.475	479.658.017
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	9.947.268	–	45.258	40.232	4.155.675	564.874.988	–	3.825.540
Descubierto bancario	4	130	–	381	–	48.643	6.141	–	–
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		1.666.720	–	98.675	2.396	131.953	2.476.728	58.533	501.328
Adeudado a los intermediarios		600.000	–	–	–	–	690.000	–	–
Gastos devengados		1.125.733	61.465	182.327	22.535	219.638	1.738.508	34.341	232.433
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		284.312.837	180.882	1.146	4	1.447.583	54.709.909	18.545	15.997
Otras cuentas por pagar		81.635	351	25.605	20.546	737.508	9.130.709	4.451	5.584
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		297.734.323	242.698	353.392	85.713	6.741.000	633.626.983	115.870	4.580.882
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		1.444.921.523	24.721.277	145.057.425	20.888.250	1.160.670.538	2.578.359.212	8.931.605	475.077.135

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Balances (cont.)

		US Large Cap Value	US Long Short Equity	US Multi Cap Opportunities	US Real Estate Securities	US Small Cap	US Small Cap Intrinsic Value	Total Sociedad*
	Nota	A 31 de diciembre 2.021 USD	A 31 de diciembre 2.021 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD				
Activo circulante								
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	2.044.028	420.191.901	782.190.079	1.015.365.050	812.203.055	142.582.308	32.842.150.870
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	59.203	46.501.757	6.485.790	880	12.251.033	10.093.059	2.705.167.601
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		11.512	2.529.557	2.677.390	5.019.558	597.973	–	89.771.229
Cuentas a percibir por acciones emitidas		–	1.323.903	3.570.736	26.664.090	2.990.391	1.274.036	155.574.656
Cuentas por cobrar de intermediarios		–	25.837.918	–	–	–	–	725.641.319
Ingresos a percibir y otros activos		18.999	1.369.314	270.823	1.952.562	392.549	41.924	373.670.364
Activos totales		2.133.742	497.754.350	795.194.818	1.049.002.140	828.435.001	153.991.327	36.891.976.039
Pasivo circulante								
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	–	21.139.570	1.041.858	3.778.536	653.133	–	781.855.656
Descubierto bancario	4	–	–	–	2.893.675	–	–	3.145.422
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		–	744.286	7.096.728	18.535.746	2.473.572	218.212	131.558.313
Adeudado a los intermediarios		–	–	–	–	–	–	8.470.000
Gastos devengados		50.197	544.877	916.647	1.448.842	961.264	148.531	28.946.440
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		36.211	803.100	4.871.129	–	2.193.135	347	479.417.414
Otras cuentas por pagar		1.634	501.741	42.785	48.373	11.702	1.811	24.654.043
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		88.042	23.733.574	13.969.147	26.705.172	6.292.806	368.901	1.458.047.288
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		2.045.700	474.020.776	781.225.671	1.022.296.968	822.142.195	153.622.426	35.433.928.751

* Las Cuentas consolidadas han sido ajustadas para contabilizar los saldos mantenidos a nombre de la Sociedad y las inversiones cruzadas entre Carteras. La información sobre inversiones cruzadas entre Carteras se recoge en la nota 10 de las Notas de las cuentas auditadas.

Cuentas de pérdidas y ganancias

		Absolute Return Multi Strategy	Asian Debt - Hard Currency	China A-Share Equity	China Bond	China Equity	CLO Income	Commodities	
	Ejercicio finalizado el	Ejercicio finalizado el	Ejercicio finalizado el	Ejercicio finalizado el	Ejercicio finalizado el	Ejercicio finalizado el	Ejercicio finalizado el	Período finalizado el	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022*	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022**	
	USD	USD	USD	CNY	CNY	USD	USD	USD	
Nota									
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	508.120	5.657	606.076	5	17.550.832	30.119	11.114.425	761.052
Ingresos por dividendos	1	7.178.948	4.375	–	292.013	–	10.269.050	–	–
Ingresos por préstamo de valores	18	–	–	–	–	–	–	–	–
Ingresos varios		–	11.709	–	–	181.398	–	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	(941.839.697)	(20.585)	(1.891.100)	(5.711.132)	(22.887.822)	(118.823.844)	(27.050.224)	(2.014.541)
		(934.152.629)	1.156	(1.285.024)	(5.419.114)	(5.155.592)	(108.524.675)	(15.935.799)	(1.253.489)
Gastos									
Comisión de gestión	6	19.318.527	–	98.138	178.248	933.339	4.936.192	754.722	215.308
Comisión de distribución	6	712.648	–	5.192	–	–	245.552	–	1.855
Comisión de administración	6	886.958	–	63.440	184.996	507.602	212.517	90.685	56.244
Comisión de compromiso	19	31.352	–	1.809	2.947	147.157	57.652	18.464	1.214
Comisión de depósito	6	178.402	–	11.978	60.522	348.069	96.429	11.978	10.714
Comisión del Depositario	6	69.708	–	715	990	26.990	19.916	6.763	1.977
Honorarios profesionales	9	231.415	–	55.583	410.382	425.712	85.740	34.913	78.404
Honorarios de los Consejeros	7	4.413	–	4.413	26.679	25.027	6.008	4.413	4.511
Costes de transacciones	9	4.063.843	–	7.709	78.836	383.773	614.068	9.785	5.685
Gastos de constitución	9	–	–	–	–	–	–	852	33.630
Honorarios de auditoría	8	5.197	–	7.945	50.136	–	4.500	6.049	9.775
Reembolso de IVA		(9.178)	(6)	(55)	(130)	(2.854)	(2.644)	(860)	(337)
Otros gastos	9	38.111	315	10.209	59.626	43.742	19.417	5	4.607
Gastos no asumidos	6	–	–	(137.097)	(837.096)	(411.916)	–	–	(68.886)
Gastos totales		25.531.396	309	129.979	216.136	2.426.641	6.295.347	937.769	354.701
Costes financieros									
Gastos por intereses		6.766	27	179	–	92	–	77	3.364
Repartos de dividendos abonados	1	–	–	348.676	–	1.637.507	3.567	7.260.183	–
		6.766	27	348.855	–	1.637.599	3.567	7.260.260	3.364
Impuestos retenidos en origen	1	1.353.511	820	–	28.972	1.191	644.858	–	–
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		(961.044.302)	–	(1.763.858)	(5.664.222)	(9.221.023)	(115.468.447)	(24.133.828)	(1.611.554)

* Absolute Return Multi Strategy se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

** Commodities se lanzó el 9 de febrero de 2022.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

		Corporate Hybrid Bond	Emerging Market Debt - Hard Currency	Emerging Market Debt - Local Currency	Emerging Market Debt Blend	Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Emerging Markets Equity	Emerging Markets Select Equity	Euro Bond Absolute Return
	Ejercicio finalizado el	Ejercicio finalizado el	Ejercicio finalizado el	Ejercicio finalizado el	Ejercicio finalizado el	Ejercicio finalizado el	Ejercicio finalizado el	Ejercicio finalizado el	Ejercicio finalizado el
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022
	EUR	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	EUR
Nota									
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	79.295.541	161.758.842	94.893.060	38.711.817	1.731.498	113.992	44.263	1.478.485
Ingresos por dividendos	1	–	–	–	–	–	6.665.213	1.781.971	–
Ingresos por préstamo de valores	18	58.183	4.832	–	225	–	3.729	7.254	1.599
Ingresos varios		–	1.169	1.378.016	223.635	5.772	–	–	774
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	(361.963.166)	(907.566.216)	(362.048.632)	(194.294.151)	(10.289.442)	(104.550.163)	(31.139.498)	(2.689.235)
		(282.609.442)	(745.801.373)	(265.777.556)	(155.358.474)	(8.552.172)	(97.767.229)	(29.306.010)	(1.208.377)
Gastos									
Comisión de gestión	6	13.032.178	20.247.383	11.488.267	4.507.415	213.980	3.549.106	848.534	129.504
Comisión de distribución	6	234.871	283.501	488.229	28.973	–	633.038	–	–
Comisión de administración	6	938.540	1.498.184	993.867	507.693	94.007	269.047	65.031	75.304
Comisión de compromiso	19	280.396	404.319	234.390	88.155	5.838	37.131	13.636	7.513
Comisión de depósito	6	146.044	182.518	994.955	215.807	11.978	158.696	57.652	11.642
Comisión del Depositario	6	100.979	132.993	81.447	32.932	2.138	14.844	4.995	2.696
Honorarios profesionales	9	177.179	264.145	214.230	115.727	49.205	157.724	74.598	45.713
Honorarios de los Consejeros	7	4.290	6.008	5.708	4.408	6.013	6.008	6.013	4.289
Costes de transacciones	9	92.938	283.413	821.821	321.071	67.397	821.150	220.689	30.251
Honorarios de auditoría	8	5.637	–	–	5.551	10.090	1.352	7.475	4.796
Reembolso de IVA		(9.907)	(12.788)	(7.942)	(3.297)	(250)	(1.488)	(470)	(260)
Otros gastos	9	7.354	21.140	7.379	12.886	28.191	25.030	12.433	17.286
Gastos no asumidos	6	–	–	(73.477)	–	(179.530)	–	–	(75.384)
Gastos totales		15.010.499	23.310.816	15.248.874	5.837.321	309.057	5.671.638	1.310.586	253.350
Costes financieros									
Gastos por intereses		90	5.356	21.844	14.000	147	1.954	235	933
Repartos de dividendos abonados	1	14.808.934	40.376.295	27.734.955	6.413.111	–	2.683	391	273.051
		14.809.024	40.381.651	27.756.799	6.427.111	147	4.637	626	273.984
Impuestos retenidos en origen	1	–	194	2.910.677	619.394	35.333	741.654	254.565	339
Impuesto sobre las plusvalías	1	–	–	(1.700.716)	(253.248)	(892)	288.157	59.418	–
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		(312.428.965)	(809.494.034)	(309.993.190)	(167.989.052)	(8.895.817)	(104.473.315)	(30.931.205)	(1.736.050)

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

		Euro Opportunistic Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 EUR	European High Yield Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 EUR	European Sustainable Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 EUR	Event Driven Período finalizado el 31 de diciembre de 2022* USD	Global Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Global Diversified Income FMP – 2024 Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Global Equity Megatrends Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Global Flexible Credit Income Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD
	Nota								
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	291.490	1.579.480	285	46.006	3.672.397	9.413.111	6.923	31.152.028
Ingresos por dividendos	1	–	–	2.232.834	–	–	–	871.691	27.852
Ingresos por préstamo de valores	18	–	977	–	–	1	–	–	–
Ingresos varios		15.109	–	–	–	64	–	41.273	575.391
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	(1.973.354)	(2.325.679)	(34.675.503)	1.508.010	(29.797.838)	(18.259.895)	(11.756.473)	(153.936.569)
		(1.666.755)	(745.222)	(32.442.384)	1.554.016	(26.125.376)	(8.846.784)	(10.836.586)	(122.181.298)
Gastos									
Comisión de gestión	6	35.202	123.290	703.244	45.155	10.726	1.127.870	1.156.284	2.181.890
Comisión de distribución	6	–	2.676	246	–	6.835	–	231.163	52.452
Comisión de administración	6	47.375	98.701	92.580	6.126	158.041	119.720	146.949	296.237
Comisión de compromiso	19	1.393	4.866	18.552	–	19.323	29.244	10.953	81.408
Comisión de depósito	6	11.642	12.142	16.501	1.088	11.978	12.000	11.978	19.553
Comisión del Depositario	6	503	1.766	7.448	180	7.385	10.580	3.997	27.943
Honorarios profesionales	9	42.648	54.516	51.880	10.026	65.013	68.920	13.585	66.596
Honorarios de los Consejeros	7	4.290	4.290	4.290	756	6.008	4.413	6.013	5.108
Comisión de rentabilidad	6	–	–	–	89.185	–	–	–	–
Costes de transacciones	9	12.629	20.917	272.168	1.300	60.787	5.996	52.011	54.664
Gastos de constitución	9	–	–	–	41.146	–	–	–	–
Honorarios de auditoría	8	5.419	4.766	4.102	9.261	6.103	5.474	5.975	5.755
Reembolso de IVA		(48)	(164)	(833)	–	(717)	(1.304)	(471)	(3.680)
Otros gastos	9	7.283	7.237	14.409	1.019	6.134	7.137	16.621	8.902
Gastos no asumidos	6	(97.305)	(133.519)	(2.297)	(18.805)	(15.740)	–	–	–
Renuncia a la comisión de asesoría	6	–	–	–	–	–	–	–	(3.232)
Gastos totales		71.031	201.484	1.182.290	186.437	341.876	1.390.050	1.655.058	2.793.596
Costes financieros									
Gastos por intereses		186	–	1.299	4	1.712	–	357	9.004
Repartos de dividendos abonados	1	228.600	42.280	102.238	–	2.670	6.122.730	–	17.376
		228.786	42.280	103.537	4	4.382	6.122.730	357	26.380
Impuestos retenidos en origen	1	22	–	259.294	–	11.787	–	132.826	404.810
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		(1.966.594)	(988.986)	(33.987.505)	1.367.575	(26.483.421)	(16.359.564)	(12.624.827)	(125.406.084)

* Event Driven se lanzó el 26 de octubre de 2022.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

		Global High Yield SDG Engagement Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Global High Yield Sustainable Action Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Global Investment Grade Credit Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Global Opportunistic Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Global Real Estate Securities Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Global Sustainable Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	High Yield Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	InnovAsia 5G Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD
	Nota								
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	9.427.806	795.609	2.806.792	2.954.283	9.224	24.531	148.199.441	9.677
Ingresos por dividendos	1	–	–	–	146.100	1.602.477	1.528.140	1.708.574	298.196
Ingresos por préstamo de valores	18	64	–	–	142	–	–	369.752	–
Ingresos varios		146.217	–	–	6	–	–	1.121.365	–
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	(28.263.433)	(2.685.869)	(16.760.362)	(13.983.992)	(16.363.551)	(68.012.895)	(500.609.800)	(11.968.585)
		(18.689.346)	(1.890.260)	(13.953.570)	(10.883.461)	(14.751.850)	(66.460.224)	(349.210.668)	(11.660.712)
Gastos									
Comisión de gestión	6	538.649	81.903	45.058	169.512	321.261	776.253	22.808.364	190.730
Comisión de distribución	6	9.621	–	–	2.561	24.343	63.178	2.403.333	261
Comisión de administración	6	170.523	66.803	75.396	153.587	78.512	112.556	1.707.662	58.185
Comisión de compromiso	19	17.656	2.185	1.339	12.291	7.270	28.977	368.659	3.217
Comisión de depósito	6	11.978	12.000	14.000	11.978	12.000	12.000	32.781	12.993
Comisión del Depositario	6	8.288	782	2.734	4.127	2.329	9.493	124.075	506
Honorarios profesionales	9	77.026	36.984	68.532	51.748	63.979	54.659	281.572	105.017
Honorarios de los Consejeros	7	4.608	4.408	4.230	4.608	4.408	4.408	4.413	5.344
Costes de transacciones	9	58.010	4.102	1.543	70.999	127.175	126.209	280.642	203.216
Honorarios de auditoría	8	6.692	6.414	15.088	8.086	7.164	6.110	688	13.494
Reembolso de IVA		(355)	(66)	(542)	(407)	(245)	(1.256)	(15.511)	(131)
Otros gastos	9	9.459	7.671	4.816	28.964	10.704	614	10.586	7.975
Gastos no asumidos	6	(170.483)	(108.883)	(73.986)	(136.859)	(89.942)	–	–	(243.487)
Renuncia a la comisión de asesoría	6	–	–	–	(1.023)	–	–	(200.972)	–
Gastos totales		741.672	114.303	158.208	380.172	568.958	1.193.201	27.806.292	357.320
Costes financieros									
Gastos por intereses		5	–	106	1.878	295	496	13.752	47
Repartos de dividendos abonados	1	199.127	548.922	–	242.312	250.739	–	89.100.366	–
		199.132	548.922	106	244.190	251.034	496	89.114.118	47
Impuestos retenidos en origen	1	–	–	2.143	6.303	335.421	377.588	193.502	47.134
Impuesto sobre las plusvalías	1	–	–	–	–	–	–	–	4.532
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		(19.630.150)	(2.553.485)	(14.114.027)	(11.514.126)	(15.907.263)	(68.031.509)	(466.324.580)	(12.069.745)

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

		Japan Equity Engagement Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 JPY	Macro Opportunities FX Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 EUR	Multi-Asset Income Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Next Generation Mobility Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Next Generation Space Economy Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2022* USD	Short Duration Emerging Market Debt Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Short Duration Yield High SDG Engagement Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Strategic Income Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD
	Nota								
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	–	320.985	405.092	132.714	6.059	243.380.880	32.092.463	49.594.262
Ingresos por dividendos	1	414.616.230	–	311.350	1.633.835	67.962	–	124.934	60.777
Ingresos por préstamo de valores	18	–	–	–	–	–	11.742	19.067	21.952
Ingresos varios		–	–	2.621	–	–	–	36.380	179.045
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	(1.741.078.724)	(1.971.787)	(3.111.883)	(57.817.347)	(432.375)	(1.101.068.370)	(89.765.536)	(245.259.988)
		(1.326.462.494)	(1.650.802)	(2.392.820)	(56.050.798)	(358.354)	(857.675.748)	(57.492.692)	(195.403.952)
Gastos									
Comisión de gestión	6	100.811.266	168.525	191.307	2.355.835	38.201	31.402.765	3.565.600	8.737.824
Comisión de distribución	6	–	137	43.482	372.424	5.251	843.022	79.027	1.030.707
Comisión de administración	6	10.583.025	66.743	130.760	174.933	18.121	2.510.377	346.178	1.038.690
Comisión de compromiso	19	1.161.813	5.229	2.735	24.197	116	823.258	78.800	186.188
Comisión de depósito	6	2.339.804	11.661	11.978	12.000	8.033	419.115	13.978	38.581
Comisión del Depositario	6	927.073	1.776	933	8.609	109	283.218	27.328	67.232
Honorarios profesionales	9	5.788.301	44.584	58.885	59.724	44.930	385.610	96.916	157.565
Honorarios de los Consejeros	7	645.304	4.290	4.408	6.008	3.292	4.408	6.008	5.708
Costes de transacciones	9	25.289.140	47.420	72.084	71.537	16.665	142.903	67.382	278.648
Gastos de constitución	9	–	–	–	–	33.380	–	–	–
Honorarios de auditoría	8	564.361	6.418	5.536	8.876	9.810	1.852	–	12.275
Reembolso de IVA		(109.192)	(221)	(95)	(808)	–	(27.820)	(2.514)	(6.168)
Otros gastos	9	1.448.080	10.186	6.942	19.744	408	2.844	14.088	428
Gastos no asumidos	6	–	(110.430)	(244.304)	–	(91.761)	–	–	–
Renuncia a la comisión de asesoría	6	–	–	–	–	–	–	(14.829)	(7.051)
Gastos totales		149.448.975	256.318	284.651	3.113.079	86.555	36.791.552	4.277.962	11.540.627
Costes financieros									
Gastos por intereses		2.090.931	386	413	–	–	54.957	–	238
Repartos de dividendos abonados	1	–	1.645	12.262	–	–	62.694.586	2.796.817	8.334.033
		2.090.931	2.031	12.675	–	–	62.749.543	2.796.817	8.334.271
Impuestos retenidos en origen	1	62.192.435	–	71.831	317.930	8.953	–	–	487.232
Impuesto sobre las plusvalías	1	–	–	(490)	–	–	–	–	(63.251)
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		(1.540.194.835)	(1.909.151)	(2.761.487)	(59.481.807)	(453.862)	(957.216.843)	(64.567.471)	(215.702.831)

* Next Generation Space Economy se lanzó el 10 de mayo de 2022.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

		Sustainable Asia High Yield Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Sustainable Emerging Market Corporate Debt Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency Período finalizado el 31 de diciembre de 2022* USD	Systematic Global Sustainable Value Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Ultra Short Term Euro Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 EUR	Uncorrelated Strategies Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Uncorrelated Trading Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2022** USD	US Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD
	Nota								
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	2.538.288	5.944.374	5.638.541	7.219	21.554.078	11.033.398	1.912.636	15.809
Ingresos por dividendos	1	–	–	–	1.514.896	–	–	38	242.296
Ingresos por préstamo de valores	18	–	151	–	410	36.550	–	–	2.477
Ingresos varios		–	64	–	485	3.743	1.107.014	273	756
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	(18.519.194)	(28.879.284)	(21.709.100)	(5.399.900)	(78.146.103)	77.671.657	4.170.627	(5.354.167)
		(15.980.906)	(22.934.695)	(16.070.559)	(3.876.890)	(56.551.732)	89.812.069	6.083.574	(5.092.829)
Gastos									
Comisión de gestión	6	198.639	836.649	386.207	117.742	1.556.522	18.385.164	3.988.226	148.193
Comisión de distribución	6	–	27.424	–	4.586	211	190.442	–	60
Comisión de administración	6	61.962	149.105	67.923	67.551	500.760	2.874.345	303.853	41.720
Comisión de compromiso	19	458	16.486	2.145	7.706	148.736	365.564	9.457	3.100
Comisión de depósito	6	12.316	12.978	11.419	12.978	87.036	320.288	25.474	12.578
Comisión del Depositario	6	1.352	5.695	3.564	2.335	52.628	274.758	18.195	1.056
Honorarios profesionales	9	114.191	136.208	81.203	100.404	96.997	571.729	70.868	44.023
Honorarios de los Consejeros	7	5.536	6.008	4.693	4.408	4.289	4.413	3.292	4.408
Comisión de rentabilidad	6	–	–	–	–	–	75.878.127	1.351	–
Costes de transacciones	9	23.533	35.949	12.589	186.029	151.594	21.937.585	2.244.454	13.626
Gastos de constitución	9	–	–	34.116	–	–	–	105.495	–
Honorarios de auditoría	8	4.007	5.338	9.712	6.053	6.235	6.380	9.787	2.448
Reembolso de IVA		(331)	(602)	(659)	(208)	(5.258)	(15.957)	–	(63)
Otros gastos	9	6.090	7.507	8.245	6.957	6.891	5.579.817	370.398	8.544
Gastos no asumidos	6	(160.143)	(165.230)	(53.094)	(134.803)	–	–	–	(81.644)
Gastos totales		267.610	1.073.515	568.063	381.738	2.606.641	126.372.655	7.150.850	198.049
Costes financieros									
Gastos por intereses		45	7.376	1.319	274	–	174.016	20.681	1.209
Repartos de dividendos abonados	1	270.363	286.367	–	–	22.323	–	–	–
		270.408	293.743	1.319	274	22.323	174.016	20.681	1.209
Impuestos retenidos en origen	1	12.927	28	108.561	287.847	14.929	4.333.351	134.918	66.696
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		(16.531.851)	(24.301.981)	(16.748.502)	(4.546.749)	(59.195.625)	(41.067.953)	(1.222.875)	(5.358.783)

* Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency se lanzó el 19 de enero de 2022.

** Uncorrelated Trading se lanzó el 14 de junio de 2022.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

		US Equity Index PutWrite Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	US Large Cap Value Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	US Long Short Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	US Multi Cap Opportunities Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	US Real Estate Securities Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	US Small Cap Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	US Small Cap Intrinsic Value Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Total Sociedad* Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD
	Nota								
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	4.282.751	780.830	960.562	28.718	175.899	161.231	172.395	991.009.766
Ingresos por dividendos	1	–	22.063.565	2.999.980	7.826.211	27.655.707	5.705.571	1.283.944	109.148.302
Ingresos por préstamo de valores	18	–	–	67.468	–	–	–	–	611.992
Ingresos varios	–	–	–	99.423	–	–	9.340	–	4.987.703
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	(87.672.202)	(27.395.274)	(36.844.968)	(150.019.669)	(301.673.396)	(155.375.348)	(39.191.641)	(6.379.690.095)
		(83.389.451)	(4.550.879)	(32.717.535)	(142.164.740)	(273.841.790)	(149.499.206)	(37.735.302)	(5.273.932.332)
Gastos									
Comisión de gestión	6	2.579.752	4.595.988	3.334.050	7.378.299	11.237.220	6.754.678	1.555.235	220.981.106
Comisión de distribución	6	13.247	119.897	41.179	909.109	2.002.809	729.500	5.331	11.861.633
Comisión de administración	6	365.241	473.775	193.545	514.127	1.401.818	462.685	133.735	21.323.731
Comisión de compromiso	19	85.448	21.713	31.545	92.632	122.751	78.869	25.463	3.978.990
Comisión de depósito	6	11.978	14.473	12.000	12.678	13.121	13.116	12.578	3.500.933
Comisión del Depositario	6	30.355	31.007	12.921	31.614	41.239	30.452	9.069	1.640.283
Honorarios profesionales	9	102.534	100.402	65.729	138.031	188.463	132.690	55.026	5.741.188
Honorarios de los Consejeros	7	4.408	5.636	4.408	4.413	5.408	6.008	5.608	259.448
Comisión de rentabilidad	6	–	–	–	–	–	–	–	75.968.663
Costes de transacciones	9	129.938	570.124	172.070	282.497	502.855	283.573	89.127	36.341.706
Gastos de constitución	9	–	–	–	–	–	–	–	248.619
Honorarios de auditoría	8	4.727	5.832	5.893	4.670	2.286	3.785	7.040	321.771
Reembolso de IVA	–	(2.475)	(4.523)	(1.273)	(3.192)	(4.326)	(2.706)	(763)	(157.381)
Otros gastos	9	9.112	11.137	84.198	10.161	12.037	12.304	14.150	6.586.467
Gastos no asumidos	6	–	–	–	–	–	–	–	(2.876.095)
Renuncia a la comisión de asesoría	6	–	–	–	–	–	–	–	(227.107)
Gastos totales		3.334.265	5.945.461	3.956.265	9.375.039	15.525.681	8.504.954	1.911.599	385.493.955
Costes financieros									
Gastos por intereses	–	–	69.033	2	3.133	821	2.396	–	436.593
Repartos de dividendos abonados	1	5.382.746	–	–	13.581	7.297.490	–	–	282.296.687
		5.382.746	69.033	2	16.714	7.298.311	2.396	–	282.733.280
Impuestos retenidos en origen	1	–	5.986.352	764.464	2.248.107	7.595.368	1.678.872	334.116	33.280.542
Impuesto sobre las plusvalías	1	–	–	–	–	–	–	–	(1.666.490)
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		(92.106.462)	(16.551.725)	(37.438.266)	(153.804.600)	(304.261.150)	(159.685.428)	(39.981.017)	(5.973.773.619)

Los ingresos y gastos se derivaron exclusivamente de actividades que han continuado, excepto en el caso de Absolute Return Multi Strategy, liquidado el 20 de diciembre de 2021. No existen ganancias y pérdidas reconocidas en el ejercicio financiero distintas de las que constan en la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

* Las Cuentas consolidadas se han ajustado para tener en cuenta las inversiones cruzadas entre Carteras. La información sobre inversiones cruzadas entre Carteras se recoge en la nota 10 de las Notas de las cuentas auditadas.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

	Nota	5G Connectivity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Absolute Return Multi Strategy Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021* USD	Asian Debt - Hard Currency Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	China A-Share Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 CNY	China Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 CNY	China Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	CLO Income Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Corporate Hybrid Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 EUR
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	3.891	73.811	707.921	–	27.961.733	–	7.629.337	76.482.261
Ingresos por dividendos	1	15.269.670	132.283	–	246.087	–	13.813.966	–	–
Ingresos por préstamo de valores	18	–	–	731	–	35.674	–	–	95.248
Ingresos varios		2.125	154.486	34	20.890	82.133	29.359	14.287	7.872
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	85.899.683	(2.477.038)	(783.700)	(315.607)	(44.354.125)	(30.894.428)	1.294.815	(2.741.937)
		101.175.369	(2.116.458)	(75.014)	(48.630)	(16.274.585)	(17.051.103)	8.938.439	73.843.444
Gastos									
Comisión de gestión	6	32.629.280	780.061	142.225	188.411	1.433.295	8.521.847	829.150	14.447.855
Comisión de distribución	6	1.430.402	10.949	20.557	–	7.487	494.352	–	313.571
Comisión de administración	6	1.527.053	316.349	73.624	160.295	746.675	394.712	85.119	1.230.925
Comisión de compromiso	19	369.517	7.583	2.524	2.232	42.374	91.033	17.365	261.827
Comisión de depósito	6	341.624	815	12.003	75.217	461.485	156.053	12.000	160.215
Comisión del Depositario	6	118.103	1.923	766	1.089	25.761	26.730	–	117.182
Honorarios profesionales	9	276.515	107.711	72.833	133.799	687.574	153.162	78.945	209.574
Honorarios de los Consejeros	7	5.577	5.696	5.820	36.040	35.988	5.576	5.577	4.704
Costes de transacciones	9	5.357.573	205.803	14.134	162.065	426.009	1.374.607	8.261	92.427
Gastos de constitución	9	15.307	–	–	–	–	–	3.532	–
Honorarios de auditoría	8	17.527	–	7.910	80.227	301.408	16.889	13.508	15.916
Reembolso de IVA		(29.619)	(708)	(224)	(251)	(7.997)	(8.842)	(1.801)	(30.251)
Otros gastos	9	130.752	165.302	2.741	–	–	3.519	22.268	600.152
Gastos no asumidos	6	–	(275.301)	(154.022)	(562.759)	(1.168.371)	–	–	–
Gastos totales		42.189.611	1.326.183	200.891	276.365	2.991.688	11.229.638	1.073.924	17.424.097
Costes financieros									
Gastos por intereses		–	66	8	100	10.089	36	773	373
Repartos de dividendos abonados	1	–	–	429.281	–	554.496	7.669	4.967.660	13.429.620
		–	66	429.289	100	564.585	7.705	4.968.433	13.429.993
Impuestos retenidos en origen	1	2.731.448	65.665	8	24.721	–	1.053.494	–	–
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		56.254.310	(3.508.372)	(705.202)	(349.816)	(19.830.858)	(29.341.940)	2.896.082	42.989.354

* Absolute Return Multi Strategy se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

	Nota	Diversified Currency Período finalizado el 31 de diciembre de 2021* USD	Emerging Market Debt - Hard Currency Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Emerging Market Debt - Local Currency Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Emerging Market Debt Blend Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Emerging Markets Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Emerging Markets Select Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD
Ingresos								
Ingresos por intereses	1	10	200.211.149	131.963.956	63.670.462	1.202.912	791	259
Ingresos por dividendos	1	–	–	–	–	–	10.756.966	3.208.769
Ingresos por préstamo de valores	18	–	6.294	–	4.833	–	3.062	525
Ingresos varios		10.215	13.667	317.508	89.181	18.335	2.171	92.940
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	2.643	(441.576.384)	(366.337.022)	(151.607.501)	(3.180.023)	(23.337.498)	(5.978.144)
		12.868	(241.345.274)	(234.055.558)	(87.843.025)	(1.958.776)	(12.574.508)	(2.675.651)
Gastos								
Comisión de gestión	6	446	31.170.887	19.012.636	8.505.026	169.811	6.062.306	1.210.754
Comisión de distribución	6	17	530.513	1.730.340	70.997	–	1.197.615	–
Comisión de administración	6	11.347	2.441.022	2.007.298	923.224	104.935	449.771	106.093
Comisión de compromiso	19	–	494.177	350.078	190.334	3.398	64.253	18.753
Comisión de depósito	6	–	330.560	1.709.677	449.680	12.037	204.558	63.149
Comisión del Depositario	6	4	216.163	139.290	54.438	1.925	20.932	7.841
Honorarios profesionales	9	2.660	342.323	304.380	223.255	76.048	178.733	78.257
Honorarios de los Consejeros	7	–	5.576	5.577	5.577	5.576	5.576	5.576
Costes de transacciones	9	–	356.541	1.370.620	735.818	78.393	1.338.120	342.450
Honorarios de auditoría	8	8.897	17.656	29.648	8.668	464	18.588	8.593
Reembolso de IVA		(6)	(53.594)	(33.040)	(16.482)	(415)	(6.458)	(1.929)
Otros gastos	9	118	176.461	252	22.715	534	28.405	15.711
Gastos no asumidos	6	(12.754)	–	(125.776)	–	(183.008)	–	–
Gastos totales		10.729	36.028.285	26.500.980	11.173.250	269.698	9.562.399	1.855.248
Costes financieros								
Gastos por intereses		–	1.953	8.715	12.609	175	3.557	279
Repartos de dividendos abonados	1	–	52.264.343	47.872.609	9.731.631	–	375.183	153
		–	52.266.296	47.881.324	9.744.240	175	378.740	432
Impuestos retenidos en origen	1	–	199.337	7.502.350	1.923.027	43.339	1.069.674	327.757
Impuesto sobre las plusvalías	1	–	–	(2.380.948)	(797.028)	(256)	2.283.604	(20.903)
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		2.139	(329.839.192)	(313.559.264)	(109.886.514)	(2.271.732)	(25.868.925)	(4.838.185)

* Diversified Currency se liquidó el 22 de enero de 2021.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

	Euro Bond Absolute Return Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 EUR	Euro Opportunistic Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 EUR	European High Yield Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 EUR	European Sustainable Equity Período finalizado el 31 de diciembre de 2021* EUR	Global Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Global Diversified Income FMP – 2024 Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Global Equity Index PutWrite Período finalizado el 31 de diciembre de 2021** USD	Global Equity Megatrends Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	1.019.219	240.754	1.504.430	–	4.611.357	11.214.379	340.163	76
Ingresos por dividendos	1	–	–	–	168.012	–	–	–	503.073
Ingresos por préstamo de valores	18	2.340	–	5.066	–	96	–	–	–
Ingresos varios		26.947	63	162	–	842	1.363	106	25.802
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	1.810.361	(74.655)	2.309.206	1.277.570	(13.609.970)	(10.044.746)	1.190.168	4.172.980
		2.858.867	166.162	3.818.864	1.445.582	(8.997.675)	1.170.996	1.530.437	4.701.931
Gastos									
Comisión de gestión	6	121.371	39.260	112.948	130.619	31.608	1.360.294	63.974	914.369
Comisión de distribución	6	–	–	3.810	203	19.933	–	2.596	203.114
Comisión de administración	6	62.036	42.071	92.611	25.056	214.643	167.082	80.803	86.898
Comisión de compromiso	19	6.825	1.528	4.400	1.291	29.745	43.926	3.359	5.522
Comisión de depósito	6	10.133	10.133	10.133	8.683	12.217	11.977	12.976	12.003
Comisión del Depositario	6	2.130	504	1.774	1.093	8.007	13.448	202	2.701
Honorarios profesionales	9	45.896	46.769	90.675	70.482	103.718	91.831	183.049	96.381
Honorarios de los Consejeros	7	4.704	4.704	4.704	4.865	5.577	5.576	5.757	5.577
Costes de transacciones	9	16.952	8.412	19.816	212.677	70.480	1.116	29.835	48.193
Gastos de constitución	9	–	–	–	40.043	–	–	–	–
Honorarios de auditoría	8	11.576	11.088	13.665	15.405	9.598	18.812	23.363	13.914
Reembolso de IVA		(614)	(146)	(433)	(229)	(2.863)	(3.262)	(235)	(625)
Otros gastos	9	14.253	11.409	9.370	8.696	16.077	5.802	5.335	9.758
Gastos no asumidos	6	(29.446)	(111.431)	(167.027)	(117.113)	(12)	–	(306.109)	(45.722)
Renuncia a la comisión de asesoría	6	–	–	–	–	–	–	–	–
Gastos totales		265.816	64.301	196.446	401.771	518.728	1.716.602	104.905	1.352.083
Costes financieros									
Gastos por intereses		1.040	43	1	7	139	–	11	621
Repartos de dividendos abonados	1	184.734	152.982	75.313	–	2.838	9.116.653	82.761	–
		185.774	153.025	75.314	7	2.977	9.116.653	82.772	621
Impuestos retenidos en origen	1	–	–	–	16.776	–	–	–	84.710
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		2.407.277	(51.164)	3.547.104	1.027.028	(9.519.380)	(9.662.259)	1.342.760	3.264.517

* European Sustainable Equity se lanzó el 24 de febrero de 2021.

** Global Equity Index PutWrite se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

	Nota	Global Flexible Credit Income Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Global High Yield SDG Engagement Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Global High Yield Sustainable Action Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Global Investment Grade Credit Período finalizado el 31 de diciembre de 2021* USD	Global Opportunistic Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Global Real Estate Securities Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Global Sustainable Equity Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021** USD	High Yield Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	29.413.218	3.536.603	806.050	831.836	2.979.384	–	24	177.165.550
Ingresos por dividendos	1	18.199	–	–	–	217.661	644.985	429.390	1.767.792
Ingresos por préstamo de valores	18	8.219	2.962	–	–	2.131	–	–	483.013
Ingresos varios		10.283	142	441	–	29	–	–	25.577
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	(13.479.591)	(2.797.745)	(191.011)	(1.901.388)	(2.162.923)	4.648.074	9.574.509	(55.636.160)
		15.970.328	741.962	615.480	(1.069.552)	1.036.282	5.293.059	10.003.923	123.805.772
Gastos									
Comisión de gestión	6	1.962.632	274.952	91.659	16.444	229.306	189.025	350.593	30.257.423
Comisión de distribución	6	13.061	14.482	–	–	7.845	13.314	53.433	3.133.796
Comisión de administración	6	343.251	124.815	58.165	19.526	159.536	66.719	50.582	2.868.284
Comisión de compromiso	19	72.351	8.056	2.174	–	11.826	2.352	3.988	432.298
Comisión de depósito	6	21.051	12.003	12.010	2.010	12.003	12.010	10.179	45.621
Comisión del Depositario	6	32.524	2.637	897	822	4.863	591	3.123	139.010
Honorarios profesionales	9	164.358	85.161	73.371	28.669	96.412	76.608	84.841	481.300
Honorarios de los Consejeros	7	5.576	5.577	5.576	1.904	5.576	5.577	5.743	5.577
Costes de transacciones	9	50.087	26.786	5.387	3.915	73.232	125.566	189.117	245.810
Gastos de constitución	9	–	–	–	41.506	–	–	48.574	–
Honorarios de auditoría	8	14.670	8.655	13.468	4.902	8.440	12.141	14.826	39.033
Reembolso de IVA		(7.881)	(840)	(219)	–	(1.216)	(236)	(565)	(43.294)
Otros gastos	9	33.286	5.003	6.870	3.772	20.738	3.384	10.512	99
Gastos no asumidos	6	–	(143.827)	(161.127)	(22.790)	(157.999)	(165.622)	(74.966)	–
Renuncia a la comisión de asesoría	6	(2.419)	–	–	–	(1.204)	–	–	(243.753)
Gastos totales		2.702.547	423.460	108.231	100.680	469.358	341.429	749.980	37.361.204
Costes financieros									
Gastos por intereses		–	37	40	26	249	297	1.197	14
Repartos de dividendos abonados	1	4.044	99.015	553.047	–	198.461	40.774	–	112.434.330
		4.044	99.052	553.087	26	198.710	41.071	1.197	112.434.344
Impuestos retenidos en origen	1	336.449	1.551	3	23.641	3.926	120.664	84.846	135.313
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		12.927.288	217.899	(45.841)	(1.193.899)	364.288	4.789.895	9.167.900	(26.125.089)

* Global Investment Grade Credit se lanzó el 1 de septiembre de 2021.

** Global Sustainable Equity se lanzó el 24 de febrero de 2021.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

		InnovAsia 5G	Japan Equity	Macro	Multi-Asset Income	Multi-Style Premia	Next Generation	Short Duration	Short Duration High
		Período finalizado	Engagement	Opportunities FX	Multi-Asset Income	Multi-Style Premia	Mobility	Emerging Market	Yield High
		el	Ejercicio finalizado	Ejercicio finalizado	Ejercicio finalizado	Período finalizado	Ejercicio finalizado	Debt	Engagement
		31 de diciembre	el	el	el	31 de diciembre	31 de diciembre	el	el
		de 2021*	31 de diciembre	31 de diciembre	31 de diciembre	de 2021**	de 2021	31 de diciembre	31 de diciembre
		USD	de 2021	de 2021	de 2021	USD	de 2021	de 2021	de 2021
	Nota	USD	JPY	EUR	USD	USD	USD	USD	USD
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	3	–	457.899	384.661	115	477	273.030.987	38.088.916
Ingresos por dividendos	1	73.596	96.744.896	–	309.047	53	1.082.047	–	132.883
Ingresos por préstamo de valores	18	–	–	–	–	5	–	72.262	34.462
Ingresos varios		–	64.134	13.889	188	47.819	46.151	41.566	6.705
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	2.529.164	(208.802.302)	284.894	751.526	16.408	33.014.206	(548.525.999)	(39.330.478)
		2.602.763	(111.993.272)	756.682	1.445.422	64.400	34.142.881	(275.381.184)	(1.067.512)
Gastos									
Comisión de gestión	6	88.088	39.507.362	111.330	201.773	6.161	2.243.654	37.468.114	4.505.707
Comisión de distribución	6	67	–	164	55.402	–	374.638	1.212.577	102.458
Comisión de administración	6	13.399	6.766.674	70.156	140.143	37.209	168.794	3.463.722	491.572
Comisión de compromiso	19	609	1.757.279	4.273	2.420	669	15.915	844.517	104.791
Comisión de depósito	6	3.144	1.349.487	10.154	12.014	2.869	12.010	488.225	12.048
Comisión del Depositario	6	225	329.047	1.845	453	66	8.614	347.616	30.098
Honorarios profesionales	9	37.629	16.259.498	74.993	76.721	20.698	117.278	358.032	176.587
Honorarios de los Consejeros	7	2.885	621.135	4.704	5.576	1.835	5.577	5.576	5.577
Costes de transacciones	9	103.669	13.360.591	36.374	105.923	11.726	78.399	194.345	60.911
Gastos de constitución	9	42.635	812.889	–	–	–	–	–	–
Honorarios de auditoría	8	8.301	2.006.317	12.742	9.830	15.620	13.886	18.956	29.702
Reembolso de IVA		(53)	(65.717)	(446)	(246)	(39)	(1.947)	(83.254)	(9.160)
Otros gastos	9	8.821	579.726	44.775	5.288	121	7.296	148.885	33.682
Gastos no asumidos	6	(90.110)	(7.216.327)	(179.146)	(306.570)	(63.630)	–	–	–
Renuncia a la comisión de asesoría	6	–	–	–	–	–	–	–	(18.323)
Gastos totales		219.309	76.067.961	191.918	308.727	33.305	3.044.114	44.467.311	5.525.650
Costes financieros									
Gastos por intereses		–	58.566	207	188	–	35	2.898	–
Repartos de dividendos abonados	1	–	–	104	17.898	–	–	62.816.747	8.322.838
		–	58.566	311	18.086	–	35	62.819.645	8.322.838
Impuestos retenidos en origen	1	12.747	14.511.737	10.515	32.603	594	209.465	–	–
Impuesto sobre las plusvalías	1	–	–	–	1.057	–	–	–	–
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		2.370.707	(202.631.536)	553.938	1.084.949	30.501	30.889.267	(382.668.140)	(14.916.000)

* InnovAsia 5G se lanzó el 14 de julio de 2021.

** Multi-Style Premia se liquidó el 24 de febrero de 2021.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

		Strategic Income	Sustainable Asia	Sustainable	Systematic Global	Ultra Short Term	Uncorrelated	US Equity	US Equity Index
	Nota	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	High Yield Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2021* USD	Emerging Market Corporate Debt Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Sustainable Value Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Euro Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 EUR	Strategies Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	PutWrite Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	49.019.442	57.145	7.027.152	1	9.196.498	1.199.062	18	5.198.107
Ingresos por dividendos	1	39.705	–	–	–	–	–	68.468	–
Ingresos por préstamo de valores	18	36.475	–	1.214	10	48.554	–	4	–
Ingresos varios		114.492	–	104	387	50.662	809.774	62	7
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	(39.279.898)	(289.447)	(14.050.637)	1.580.037	2.276.535	2.326.203	1.496.209	51.732.863
		9.930.216	(232.302)	(7.022.167)	1.872.770	11.572.249	4.335.039	1.564.761	56.930.977
Gastos									
Comisión de gestión	6	9.343.841	7.332	1.134.085	19.653	1.038.759	15.070.948	63.090	1.523.794
Comisión de distribución	6	1.277.768	–	61.834	9.468	121	213.010	–	12.998
Comisión de administración	6	1.092.249	2.100	209.050	40.442	394.662	2.327.581	32.778	270.680
Comisión de compromiso	19	171.041	–	20.674	1.215	82.380	266.614	926	49.863
Comisión de depósito	6	39.121	297	12.080	12.003	56.969	231.028	12.003	11.965
Comisión del Depositario	6	59.624	30	6.662	299	37.149	187.653	414	18.234
Honorarios profesionales	9	229.782	3.298	172.914	100.348	97.709	495.037	58.669	130.318
Honorarios de los Consejeros	7	5.576	256	5.576	5.577	6.004	5.577	5.577	5.577
Comisión de rentabilidad	6	–	–	–	–	–	16.881.103	–	–
Costes de transacciones	9	208.849	425	42.317	53.480	69.154	14.515.326	6.362	62.093
Gastos de constitución	9	–	33.768	–	–	–	–	–	–
Honorarios de auditoría	8	43.603	16.199	10.790	7.189	10.286	6.456	15.357	18.066
Reembolso de IVA		(17.112)	–	(1.965)	(117)	(8.820)	(27.111)	(96)	(3.966)
Otros gastos	9	115	415	5.374	5.629	277.117	4.440.157	5.053	2.303
Gastos no asumidos	6	–	(21.372)	(202.609)	(170.500)	(4)	–	(119.022)	(5.002)
Renuncia a la comisión de asesoría	6	(5.278)	–	–	–	–	–	–	–
Gastos totales		12.449.179	42.748	1.476.782	84.686	2.061.486	54.613.379	81.111	2.096.923
Costes financieros									
Gastos por intereses		613	–	2.105	500	667	3.121.383	–	–
Repartos de dividendos abonados	1	13.950.926	–	426.587	–	5.023	–	–	180.664
		13.951.539	–	428.692	500	5.690	3.121.383	–	180.664
Impuestos retenidos en origen	1	443.788	3.673	46	45.867	50.412	3.558.816	18.133	–
Impuesto sobre las plusvalías	1	(31.591)	–	–	–	–	–	–	–
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		(16.882.699)	(278.723)	(8.927.687)	1.741.717	9.454.661	(56.958.539)	1.465.517	54.653.390

* Sustainable Asia High Yield se lanzó el 13 de diciembre de 2021.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

	Nota	US Large Cap Value Período finalizado el 31 de diciembre de 2021* USD	US Long Short Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	US Multi Cap Opportunities Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	US Real Estate Securities Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	US Small Cap Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	US Small Cap Intrinsic Value Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Total Sociedad** Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD
Ingresos								
Ingresos por intereses	1	1	603.303	216	295	511	2.047	1.120.436.010
Ingresos por dividendos	1	1.341	5.117.301	8.003.238	18.520.917	6.647.862	622.103	88.790.739
Ingresos por préstamo de valores	18	–	12.582	–	–	–	–	853.215
Ingresos varios		–	10.998	6.177	46.546	40.815	989	2.115.999
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	78.675	5.921.741	154.390.210	203.405.524	118.055.604	28.098.480	(1.062.090.513)
		80.017	11.665.925	162.399.841	221.973.282	124.744.792	28.723.619	150.105.450
Gastos								
Comisión de gestión	6	433	5.308.738	7.945.396	8.610.409	9.559.201	1.143.598	268.553.811
Comisión de distribución	6	–	58.187	972.136	1.474.194	1.244.256	2.926	16.396.274
Comisión de administración	6	429	320.315	647.155	1.060.482	691.605	97.613	26.257.740
Comisión de compromiso	19	–	57.728	85.230	68.379	86.606	12.833	4.466.240
Comisión de depósito	6	181	12.010	12.266	12.190	12.786	12.003	4.788.950
Comisión del Depositario	6	2	25.243	28.258	34.053	43.670	5.588	1.792.081
Honorarios profesionales	9	2.136	68.650	195.051	289.335	171.457	70.227	7.261.929
Honorarios de los Consejeros	7	156	5.576	5.577	5.008	5.576	5.576	270.968
Comisión de rentabilidad	6	–	355.899	–	–	–	–	17.237.002
Costes de transacciones	9	324	246.611	269.868	388.294	239.966	85.163	29.476.622
Gastos de constitución	9	33.768	–	–	–	–	–	273.633
Honorarios de auditoría	8	14.260	13.862	19.644	22.783	20.585	11.588	831.432
Reembolso de IVA		–	(5.865)	(8.786)	(7.559)	(9.943)	(1.665)	(443.525)
Otros gastos	9	284	187.354	–	6.812	2.568	8.831	6.705.661
Gastos no asumidos	6	(18.015)	–	–	–	–	–	(3.873.775)
Renuncia a la comisión de asesoría	6	–	–	–	–	–	–	(270.977)
Gastos totales		33.958	6.654.308	10.171.795	11.964.380	12.068.333	1.454.281	379.724.066
Costes financieros								
Gastos por intereses		–	–	455	3.197	3.685	207	3.170.945
Repartos de dividendos abonados	1	–	–	7.651	4.881.847	–	–	345.246.571
		–	–	8.106	4.885.044	3.685	207	348.417.516
Impuestos retenidos en origen	1	359	1.328.612	2.291.485	4.539.348	1.967.287	165.838	30.553.663
Impuesto sobre las plusvalías	1	–	–	–	–	–	–	(946.065)
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		45.700	3.683.005	149.928.455	200.584.510	110.705.487	27.103.293	(607.643.730)

Únicamente se generaron ingresos y gastos de las operaciones continuas, salvo en el caso de Absolute Return Multi Strategy, Diversified Currency, Global Equity Index PutWrite y Multi-Style Premia, que se liquidaron el 20 de diciembre de 2021, el 22 de enero de 2021, el 20 de diciembre de 2021 y el 24 de febrero de 2021, respectivamente. No existen ganancias y pérdidas reconocidas en el ejercicio financiero distintas de las que constan en la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

* US Large Cap Value se lanzó el 20 de diciembre de 2021.

** Las Cuentas consolidadas se han ajustado para tener en cuenta las inversiones cruzadas entre Carteras. La información sobre inversiones cruzadas entre Carteras se recoge en la nota 10 de las Notas de las cuentas auditadas.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Estados de variaciones del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables

	5G Connectivity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 Nota USD	Absolute Return Multi Strategy Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022* USD	Asian Debt - Hard Currency Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	China A-Share Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 CNY	China Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 CNY	China Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	CLO Income Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Commodities Período finalizado el 31 de diciembre de 2022** USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio	2.395.521.641	–	14.429.520	24.427.958	580.753.658	529.341.191	149.839.432	–
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones	(961.044.302)	–	(1.763.858)	(5.664.222)	(9.221.023)	(115.468.447)	(24.133.828)	(1.611.554)
Suscripciones	5 197.172.123	–	18.601.061	133.524	47.011.277	200.374	30.409.011	104.395.961
Reembolsos	5 (638.639.269)	–	(9.640.514)	(2.655.502)	(165.500.333)	(96.659.442)	(18.077.151)	(16.786.978)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio	993.010.193	–	21.626.209	16.241.758	453.043.579	317.413.676	138.037.464	85.997.429

	Corporate Hybrid Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 Nota EUR	Emerging Market Debt - Hard Currency Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Emerging Market Debt - Local Currency Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Emerging Market Debt Blend Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Emerging Markets Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Emerging Markets Select Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Euro Bond Absolute Return Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 EUR
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio	2.458.411.975	3.612.575.490	2.102.682.652	947.581.444	47.386.279	388.690.425	125.356.269	54.164.845
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones	(312.428.965)	(809.494.034)	(309.993.190)	(167.989.052)	(8.895.817)	(104.473.315)	(30.931.205)	(1.736.050)
Suscripciones	5 845.732.739	1.181.314.266	200.530.321	109.802.796	25.051.224	75.505.768	2.830.898	21.594.998
Reembolsos	5 (1.209.560.941)	(1.492.690.794)	(606.955.340)	(419.213.708)	(9.267.305)	(167.915.123)	(3.493.840)	(25.495.917)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio	1.782.154.808	2.491.704.928	1.386.264.443	470.181.480	54.274.381	191.807.755	93.762.122	48.527.876

* Absolute Return Multi Strategy se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

** Commodities se lanzó el 9 de febrero de 2022.

Estados de variaciones del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables (cont.)

	Euro Opportunistic Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 Nota EUR	European High Yield Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 EUR	European Sustainable Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 EUR	Event Driven Período finalizado el 31 de diciembre de 2022* USD	Global Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Global Diversified Income FMP – 2024 Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Global Equity Megatrends Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Global Flexible Credit Income Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio	11.211.336	38.865.311	113.886.075	–	180.397.378	233.747.409	83.153.849	705.212.784
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones	(1.966.594)	(988.986)	(33.987.505)	1.367.575	(26.483.421)	(16.359.564)	(12.624.827)	(125.406.084)
Suscripciones	5 50.000	14.163.971	152.610.854	40.079.097	14.765.120	19.901	37.435.263	107.028.934
Reembolsos	5 –	(19.585.768)	(56.655.194)	–	(33.867.781)	(57.011.660)	(28.619.920)	(292.309.305)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio	9.294.742	32.454.528	175.854.230	41.446.672	134.811.296	160.396.086	79.344.365	394.526.329

	Global High Yield SDG Engagement Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 Nota USD	Global High Yield Sustainable Action Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Global Investment Grade Credit Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Global Opportunistic Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Global Real Estate Securities Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Global Sustainable Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	High Yield Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	InnovAsia 5G Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio	39.627.349	17.600.553	98.810.202	94.244.831	50.887.571	203.986.580	3.203.355.473	26.794.987
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones	(19.630.150)	(2.553.485)	(14.114.027)	(11.514.126)	(15.907.263)	(68.031.509)	(466.324.580)	(12.069.745)
Suscripciones	5 420.495.825	–	1.212.467	22.054.010	21.873.961	123.872.119	663.733.644	6.308.354
Reembolsos	5 (103.539.646)	–	–	(28.679.272)	(17.831.849)	(128.248.991)	(1.102.012.825)	(6.284.603)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio	336.953.378	15.047.068	85.908.642	76.105.443	39.022.420	131.578.199	2.298.751.712	14.748.993

* Event Driven se lanzó el 26 de octubre de 2022.

Estados de variaciones del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables (cont.)

	Japan Equity Engagement Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 JPY	Macro Opportunities FX Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 EUR	Multi-Asset Income Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Next Generation Mobility Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Next Generation Space Economy Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2022* USD	Short Duration Emerging Market Debt Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Short Duration High Yield SDG Engagement Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Strategic Income Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD
Nota								
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio	12.105.937.644	44.609.891	22.705.351	220.483.316	–	6.934.454.095	644.439.910	1.444.921.523
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones	(1.540.194.835)	(1.909.151)	(2.761.487)	(59.481.807)	(453.862)	(957.216.843)	(64.567.471)	(215.702.831)
Suscripciones	5 16.188.114.198	20.283.746	1.394.430	39.564.733	8.972.341	1.374.964.811	191.676.597	469.594.244
Reembolsos	5 (6.211.189.422)	(31.474.330)	(9.972.179)	(52.561.565)	(27.617)	(2.227.540.313)	(215.175.357)	(376.007.081)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio	20.542.667.585	31.510.156	11.366.115	148.004.677	8.490.862	5.124.661.750	556.373.679	1.322.805.855

	Sustainable Asia High Yield Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Sustainable Emerging Market Corporate Debt Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2022** USD	Systematic Global Sustainable Value Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Ultra Short Term Euro Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 EUR	Uncorrelated Strategies Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Uncorrelated Trading Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2022*** USD	US Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD
Nota								
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio	24.721.277	145.057.425	–	20.888.250	1.160.670.538	2.578.359.212	–	8.931.605
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones	(16.531.851)	(24.301.981)	(16.748.502)	(4.546.749)	(59.195.625)	(41.067.953)	(1.222.875)	(5.358.783)
Suscripciones	5 92.794.221	20.402.615	189.296.638	74.254.494	683.149.224	1.666.039.977	735.655.808	29.146.487
Reembolsos	5 (69.061.376)	(42.913.751)	(14.127.542)	(42.571.554)	(963.234.070)	(1.072.844.254)	(22.490.223)	(1.254.480)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio	31.922.271	98.244.308	158.420.594	48.024.441	821.390.067	3.130.486.982	711.942.710	31.464.829

* Next Generation Space Economy se lanzó el 10 de mayo de 2022.

** Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency se lanzó el 19 de enero de 2022.

*** Uncorrelated Trading se lanzó el 14 de junio de 2022.

Estados de variaciones del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables (cont.)

	US Equity Index PutWrite Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 Nota USD	US Large Cap Value Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	US Long Short Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	US Multi Cap Opportunities Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	US Real Estate Securities Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	US Small Cap Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	US Small Cap Intrinsic Value Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Total Sociedad* Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio	475.077.135	2.045.700	474.020.776	781.225.671	1.022.296.968	822.142.195	153.622.426	35.433.928.751
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones	(92.106.462)	(16.551.725)	(37.438.266)	(153.804.600)	(304.261.150)	(159.685.428)	(39.981.017)	(5.973.773.619)
Variación de los tipos de cambio	–	–	–	–	–	–	–	304.151.197)
Suscripciones	5 447.110.889	1.918.802.436	104.119.789	199.217.907	413.904.299	359.181.498	105.049.569	13.810.902.186
Reembolsos	5 (149.624.824)	(136.342.052)	(319.172.398)	(385.323.028)	(483.914.322)	(429.259.598)	(24.649.938)	(13.852.523.900)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio	680.456.738	1.767.954.359	221.529.901	441.315.950	648.025.795	592.378.667	194.041.040	29.114.382.221

* Las Cuentas consolidadas se han ajustado para tener en cuenta las inversiones cruzadas entre Carteras. La información sobre inversiones cruzadas entre Carteras se recoge en la nota 10 de las Notas de las cuentas auditadas.

Estados de variaciones del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables (cont.)

	5G Connectivity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 Nota USD	Absolute Return Multi Strategy Período finalizado el 31 de diciembre de 2021* USD	Asian Debt - Hard Currency Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	China A-Share Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 CNY	China Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 CNY	China Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	CLO Income Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Corporate Hybrid Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 EUR
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio	1.424.177.168	57.639.245	18.157.386	15.947.109	576.978.891	712.806.715	115.488.089	1.706.483.209
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones	56.254.310	(3.508.372)	(705.202)	(349.816)	(19.830.858)	(29.341.940)	2.896.082	42.989.354
Suscripciones	5 1.789.884.877	5.593.185	2.921.093	14.415.929	325.626.685	85.171	98.958.398	1.486.648.826
Reembolsos	5 (874.794.714)	(59.724.058)	(5.943.757)	(5.585.264)	(302.021.060)	(154.208.755)	(67.503.137)	(777.709.414)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio	2.395.521.641	–	14.429.520	24.427.958	580.753.658	529.341.191	149.839.432	2.458.411.975

	Diversified Currency Período finalizado el 31 de diciembre de 2021** Nota USD	Emerging Market Debt - Hard Currency Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Emerging Market Debt - Local Currency Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Emerging Market Debt Blend Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Emerging Markets Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Emerging Markets Select Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Euro Bond Absolute Return Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 EUR
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio	1.311.592	4.101.353.367	2.871.317.017	1.489.675.714	8.715.580	488.683.338	158.243.645	44.952.903
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones	2.139	(329.839.192)	(313.559.264)	(109.886.514)	(2.271.732)	(25.868.925)	(4.838.185)	2.407.277
Suscripciones	5 –	2.125.254.282	1.142.023.858	525.606.837	42.356.405	194.205.691	6.043.549	14.733.024
Reembolsos	5 (1.313.731)	(2.284.192.967)	(1.597.098.959)	(957.814.593)	(1.413.974)	(268.329.679)	(34.092.740)	(7.928.359)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio	–	3.612.575.490	2.102.682.652	947.581.444	47.386.279	388.690.425	125.356.269	54.164.845

* Absolute Return Multi Strategy se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

** Diversified Currency se liquidó el 22 de enero de 2021.

Estados de variaciones del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables (cont.)

	Euro Opportunistic Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 Nota EUR	European High Yield Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 EUR	European Sustainable Equity Período finalizado el 31 de diciembre de 2021* EUR	Global Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Global Diversified Income FMP – 2024 Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Global Equity Index PutWrite Período finalizado el 31 de diciembre de 2021** USD	Global Equity Megatrends Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Global Flexible Credit Income Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio	11.262.500	32.824.336	–	250.148.124	270.368.674	29.020.111	27.606.352	609.645.100
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones	(51.164)	3.547.104	1.027.028	(9.519.380)	(9.662.259)	1.342.760	3.264.517	12.927.288
Suscripciones	5	–	16.238.066	115.972.884	33.137.402	–	1.581.978	229.862.240
Reembolsos	5	–	(13.744.195)	(3.113.837)	(93.368.768)	(26.959.006)	(31.944.849)	(147.221.844)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio	11.211.336	38.865.311	113.886.075	180.397.378	233.747.409	–	83.153.849	705.212.784

	Global High Yield SDG Engagement Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 Nota USD	Global High Yield Sustainable Action Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Global Investment Grade Credit Período finalizado el 31 de diciembre de 2021*** USD	Global Opportunistic Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Global Real Estate Securities Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Global Sustainable Equity Período finalizado el 31 de diciembre de 2021**** USD	High Yield Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	InnovAsia 5G Período finalizado el 31 de diciembre de 2021***** USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio	63.585.258	14.646.394	–	97.797.455	6.618.831	–	3.708.355.497	–
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones	217.899	(45.841)	(1.193.899)	364.288	4.789.895	9.167.900	(26.125.089)	2.370.707
Suscripciones	5	29.166.237	3.000.000	100.004.101	20.936.832	44.517.745	213.257.358	1.430.426.378
Reembolsos	5	(53.342.045)	–	–	(24.853.744)	(5.038.900)	(18.438.678)	(1.909.301.313)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio	39.627.349	17.600.553	98.810.202	94.244.831	50.887.571	203.986.580	3.203.355.473	26.794.987

* European Sustainable Equity se lanzó el 24 de febrero de 2021.

** Global Equity Index PutWrite se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

*** Global Investment Grade Credit se lanzó el 1 de septiembre de 2021.

**** Global Sustainable Equity se lanzó el 24 de febrero de 2021.

***** InnovAsia 5G se lanzó el 14 de julio de 2021.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Estados de variaciones del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables (cont.)

	Nota	Japan Equity Engagement Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 JPY	Macro Opportunities FX Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 EUR	Multi-Asset Income Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Multi-Style Premia Período finalizado el 31 de diciembre de 2021* USD	Next Generation Mobility Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Short Duration Emerging Market Debt Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Short Duration High Yield SDG Engagement Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Strategic Income Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio		738.936.374	26.321.516	18.205.057	9.524.659	77.072.523	6.173.869.573	927.728.289	1.234.787.335
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		(202.631.536)	553.938	1.084.949	30.501	30.889.267	(382.668.140)	(14.916.000)	(16.882.699)
Suscripciones	5	13.440.872.865	37.375.695	14.333.684	–	179.326.600	3.518.085.440	281.726.558	468.016.257
Reembolsos	5	(1.871.240.059)	(19.641.258)	(10.918.339)	(9.555.160)	(66.805.074)	(2.374.832.778)	(550.098.937)	(240.999.370)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio		12.105.937.644	44.609.891	22.705.351	–	220.483.316	6.934.454.095	644.439.910	1.444.921.523

	Nota	Sustainable Asia High Yield Período finalizado el 31 de diciembre de 2021** USD	Sustainable Emerging Market Corporate Debt Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Systematic Global Sustainable Value Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Ultra Short Term Euro Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 EUR	Uncorrelated Strategies Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	US Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	US Equity Index PutWrite Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	US Large Cap Value Período finalizado el 31 de diciembre de 2021*** USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio		–	166.292.725	8.270.891	434.001.952	1.769.062.110	6.530.490	204.524.169	–
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		(278.723)	(8.927.687)	1.741.717	9.454.661	(56.958.539)	1.465.517	54.653.390	45.700
Suscripciones	5	25.000.000	29.541.508	13.769.516	1.061.400.276	1.516.796.289	1.991.504	344.835.596	2.000.000
Reembolsos	5	–	(41.849.121)	(2.893.874)	(344.186.351)	(650.540.648)	(1.055.906)	(128.936.020)	–
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio		24.721.277	145.057.425	20.888.250	1.160.670.538	2.578.359.212	8.931.605	475.077.135	2.045.700

* Multi-Style Premia se liquidó el 24 de febrero de 2021.

** Sustainable Asia High Yield se lanzó el 13 de diciembre de 2021.

*** US Large Cap Value se lanzó el 20 de diciembre de 2021.

Estados de variaciones del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables (cont.)

		US Long Short Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	US Multi Cap Opportunities Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	US Real Estate Securities Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	US Small Cap Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	US Small Cap Intrinsic Value Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD	Total Sociedad* Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 USD
	Nota						
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio		398.000.025	611.151.865	352.957.467	589.594.464	96.895.648	31.901.732.445
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		3.683.005	149.928.455	200.584.510	110.705.487	27.103.293	(607.643.730)
Variación de los tipos de cambio		–	–	–	–	–	(271.028.314)
Suscripciones	5	230.535.224	317.627.900	1.056.157.567	626.206.928	70.429.401	20.144.499.096
Reembolsos	5	(158.197.478)	(297.482.549)	(587.402.576)	(504.364.684)	(40.805.916)	(15.733.630.746)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio		474.020.776	781.225.671	1.022.296.968	822.142.195	153.622.426	35.433.928.751

* Las Cuentas consolidadas se han ajustado para tener en cuenta las inversiones cruzadas entre Carteras. La información sobre inversiones cruzadas entre Carteras se recoge en la nota 10 de las Notas de las cuentas auditadas.

Informes de compras y ventas significativas (no auditados)

De conformidad con lo previsto por el Reglamento denominado European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations de 2011 (Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios), en su versión vigente, se incluye una relación de los cambios en la composición de la Cartera de inversiones durante el periodo del informe, a fin de que los Accionistas puedan identificar los cambios producidos en las inversiones mantenidas por la Cartera. Las relaciones siguientes presentan las compras y ventas agregadas de valores mobiliarios que superen el 1% del valor total de las compras o ventas, respectivamente, del periodo. Como mínimo, se presentan las 20 compras y las 20 ventas más importantes, siempre que se disponga de dicha información.

5G Connectivity – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
13.539.000	Unimicron Technology Corp	87.079.029
1.409.400	StarPower Semiconductor Ltd Class A	72.224.691
7.916.600	Hangzhou Silan Microelectronics Co Ltd Class A	64.508.741
1.778.400	SG Micro Corp Class A	62.782.204
185.121	Fortinet Inc	47.976.842
547.109	Micron Technology Inc	47.966.003
3.371.600	Alibaba Group Holding Ltd	43.115.696
898.100	Tencent Holdings Ltd	41.367.259
198.777	Snowflake Inc Class A	39.860.140
7.632.600	Luxshare Precision Industry Co Ltd Class A	38.200.048
207.172	Bill.com Holdings Inc	36.251.284
3.401.000	Faraday Technology Corp	34.317.669
3.569.100	Shenzhen Inovance Technology Co Ltd Class A	32.004.309
690.574	Cellnex Telecom SA	30.320.886
322.400	Hoya Corp	29.526.681
816.313	nVent Electric Plc	27.761.397
200.056	T-Mobile US Inc	27.078.379
1.374.600	Advanced Micro-Fabrication Equipment Inc China	26.721.515
1.708.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	26.262.868
64.925	Monolithic Power Systems Inc	25.696.521
197.900	Lasertec Corp	24.729.836
214.932	Arista Networks Inc	24.216.027
141.421	Universal Display Corp	24.158.811
155.591	CrowdStrike Holdings Inc Class A	23.828.339
617.980	Snap Inc Class A	23.340.339
260.200	Sony Group Corp	22.641.763
119.993	Assurant Inc	22.027.304
147.277	Amazon.com Inc	21.783.765
334.627	II-VI Inc	21.456.947
224.322	Datadog Inc Class A	21.014.052
255.939	Oracle Corp	20.124.890
199.141	Alphabet Inc Class C	19.999.282
76.626	Enphase Energy Inc	19.765.708
241.569	Amdocs Ltd	19.601.145
2.927.500	Koolearn Technology Holding Ltd	18.641.267
274.500	Advantest Corp	18.266.511
293.506	Marvell Technology Inc	16.832.127

5G Connectivity – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras (cont.):

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
1.041.000	Sungrow Power Supply Co Ltd Class A	15.893.491
86.390	Dexcom Inc	15.049.137
54.779	Netflix Inc	14.978.628
66.014	Zscaler Inc	14.857.139
485.187	Uber Technologies Inc	14.684.970
94.314	Cadence Design Systems Inc	14.560.636

5G Connectivity – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
8.083.625	Shenzhen Inovance Technology Co Ltd Class A	76.856.385
4.682.000	Novatek Microelectronics Corp	76.334.246
140.243	Monolithic Power Systems Inc	62.199.320
10.978.000	Unimicron Technology Corp	60.743.110
1.080.398	StarPower Semiconductor Ltd Class A	58.150.792
7.916.600	Hangzhou Silan Microelectronics Co Ltd Class A	56.817.454
589.718	SK Hynix Inc	48.020.341
1.373.000	MediaTek Inc	42.818.103
686.100	Advantest Corp	41.951.187
491.700	Sony Group Corp	40.843.095
1.761.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	39.672.005
398.605	Block Inc Class A	38.393.458
269.850	Bill.com Holdings Inc	38.220.669
7.632.600	Luxshare Precision Industry Co Ltd Class A	35.284.723
238.228	Universal Display Corp	33.937.067
385.596	Wolfspeed Inc	33.840.862
294.602	Teradyne Inc	33.715.429
274.321	Arista Networks Inc	33.702.460
168.614	Crowdstrike Holdings Inc Class A	33.355.462
197.554	Keysight Technologies Inc	32.568.364
220.586	Fortinet Inc	32.518.942
273.998	Dexcom Inc	32.398.298
260.565	T-Mobile US Inc	32.145.263
898.100	Tencent Holdings Ltd	31.308.126
699.900	SG Micro Corp Class A	30.590.806
784.000	Will Semiconductor Co Ltd Shanghai Class A	29.995.602
629.000	Taiyo Yuden Co Ltd	29.289.189
3.371.600	Alibaba Group Holding Ltd	28.646.776
3.401.000	Faraday Technology Corp	28.102.022
816.313	nVent Electric Plc	27.856.133
106.875	Naver Corp	27.594.706
1.566.900	Sunny Optical Technology Group Co Ltd	27.110.988
5.019.966	Nokia OYJ ADR	26.729.966
145.604	Zscaler Inc	26.048.078
84.438	ASM International NV	25.292.822
152.035	Analog Devices Inc	25.228.393
579.134	Cellnex Telecom SA	25.036.939
447.846	Micron Technology Inc	24.958.597
168.000	Lasertec Corp	24.178.562
10.579.000	United Microelectronics Corp	23.976.851
560.339	ROBLOX Corp Class A	23.553.242
365.587	Samsung Electronics Co Ltd	23.037.957
224.061	Advanced Micro Devices Inc	22.465.598
220.000	Hoya Corp	22.426.221

5G Connectivity – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas (cont.):

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
131.534	Cadence Design Systems Inc	22.163.327
137.366	QUALCOMM Inc	20.411.923
391.242	II-VI Inc	20.228.409
371.039	Ciena Corp	19.938.412
150.537	Masimo Corp	19.806.257
172.031	Synaptics Inc	19.714.633

Asian Debt - Hard Currency – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
625.000	Reliance Industries Ltd, 3.63%, 12/01/2052	601.573
625.000	Reliance Industries Ltd, 2.88%, 12/01/2032	600.468
608.000	Indonesia Government International Bond, 1.40%, 30/10/2031	463.769
350.000	Indonesia Government International Bond, 8.50%, 12/10/2035	443.555
450.000	Huarong Finance II Co Ltd, 5.50%, 16/01/2025	403.025
400.000	China Cinda Finance 2017 I Ltd, 4.75%, 08/02/2028	401.018
400.000	Bangkok Bank PCL, 4.30%, 15/06/2027	390.812
400.000	Pertamina Persero PT, 6.50%, 27/05/2041	370.560
400.000	Hanwha Life Insurance Co Ltd, 3.38%, 04/02/2032	370.476
400.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd, 3.10%, 08/01/2051	311.474
400.000	Sri Lanka Government International Bond, 5.88%, 21/02/2023	291.000
400.000	Longfor Group Holdings Ltd, 3.95%, 16/09/2029	274.000
273.000	Lenovo Group Ltd, 5.83%, 27/01/2028	273.000
300.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd, 4.50%, 29/05/2029	268.500
222.000	SF Holding Investment Ltd, 3.13%, 17/11/2031	217.400
200.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, 5.25%, 24/10/2042	210.750
200.000	China Resources Land Ltd, 6.00%, 27/02/2024	201.188
200.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, 4.70%, 06/06/2032	200.000
200.000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd, 5.50%, 06/04/2025	200.000
200.000	Philippine Government International Bond,, 4.20%, 29/03/2047	200.000
200.000	Shriram Finance Ltd, 4.15%, 18/07/2025	200.000
200.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd, 4.60%, 15/06/2032	200.000
200.000	Shinhan Bank Co Ltd, 4.38%, 13/04/2032	199.616
200.000	Hana Bank, 3.25%, 30/03/2027	199.460
200.000	Indonesia Government International Bond, 3.55%, 31/03/2032	199.166
200.000	ENN Energy Holdings Ltd, 4.63%, 17/05/2027	199.136
200.000	AIA Group Ltd, 5.63%, 25/10/2027	199.080
200.000	SK Telecom Co Ltd, 3.75%, 16/04/2023	199.008
200.000	GC Treasury Center Co Ltd, 4.40%, 30/03/2032	198.818
200.000	China Construction Bank Corp, 4.25%, 27/02/2029	198.122
200.000	Airport Authority, 3.25%, 12/01/2052	198.104
200.000	Woori Bank, 4.75%, 30/04/2024	197.564
200.000	Inventive Global Investments Ltd, 1.50%, 15/07/2023	194.974
200.000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd, 3.98%, 09/11/2027	193.972
200.000	Lenovo Group Ltd, 3.42%, 02/11/2030	193.390
200.000	BOC Aviation Ltd, 3.50%, 10/10/2024	192.820
200.000	Cathay Pacific MTN Financing HK Ltd, 4.88%, 17/08/2026	191.250
200.000	Studio City Finance Ltd, 6.00%, 15/07/2025	191.000
200.000	Philippine National Bank, 3.28%, 27/09/2024	190.500
200.000	Medco Bell Pte Ltd, 6.38%, 30/01/2027	190.400
200.000	Korea Gas Corp, 3.88%, 13/07/2027	189.794
200.000	Shriram Finance Ltd, 4.40%, 13/03/2024	189.360
200.000	Horse Gallop Finance Ltd, 1.10%, 26/07/2024	187.350
200.000	Shinhan Financial Group Co Ltd, 3.34%, 05/02/2030	187.338

Asian Debt - Hard Currency – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras (cont.):

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
200.000	Network i2i Ltd, 5.65%, 29/12/2049	186.000
200.000	ABJA Investment Co Pte Ltd, 5.45%, 24/01/2028	184.100
200.000	Adani Green Energy UP Ltd/Prayatna Developers Pvt Ltd/Parampujya Solar Energy, 6.25%, 10/12/2024	182.900
200.000	ICBCIL Finance Co Ltd, 2.70%, 27/01/2027	180.771

Asian Debt - Hard Currency – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
625.000	Reliance Industries Ltd, 3.63%, 12/01/2052	562.791
400.000	Huarong Finance II Co Ltd, 5.50%, 16/01/2025	385.250
375.000	Reliance Industries Ltd, 2.88%, 12/01/2032	373.125
288.000	Huarong Finance 2017 Co Ltd, 4.00%, 29/12/2049	286.560
250.000	Indonesia Government International Bond, 1.40%, 30/10/2031	279.665
250.000	MCC Holding Hong Kong Corp Ltd, 3.25%, 29/12/2049	254.375
300.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd, 4.50%, 29/05/2029	235.500
200.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd, 4.25%, 12/09/2028	218.374
200.000	Shinhan Financial Group Co Ltd, 5.88%, 29/12/2049	210.000
200.000	China Huadian Overseas Development Management Co Ltd, 4.00%, 29/12/2049	207.250
200.000	FWD Group Ltd, 5.75%, 09/07/2024	206.520
200.000	Pertamina Persero PT, 6.50%, 27/05/2041	206.260
200.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, 4.70%, 06/06/2032	205.750
200.000	Sands China Ltd, 5.90%, 08/08/2028	205.624
200.000	China Resources Land Ltd,, 4.13%, 26/02/2029	204.600
200.000	Shriram Finance Ltd, 4.40%, 13/03/2024	203.300
200.000	Indonesia Government International Bond, 3.55%, 31/03/2032	202.750
200.000	Bangkok Bank PCL, 4.30%, 15/06/2027	201.200
200.000	ENN Energy Holdings Ltd, 4.63%, 17/05/2027	200.480
200.000	Philippine Government International Bond, 4.20%, 29/03/2047	199.800
200.000	Axis Bank Ltd, 4.10%, 29/12/2049	199.540
200.000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd, 5.50%, 06/04/2025	198.540
200.000	HPHT Finance 21 Ltd, 2.00%, 19/03/2026	198.294
200.000	China Cinda Finance 2017 I Ltd, 4.75%, 08/02/2028	197.608
200.000	SF Holding Investment 2021 Ltd, 3.13%, 17/11/2031	196.445
200.000	Gemdale Ever Prosperity Investment Ltd, 4.95%, 12/08/2024	194.100
200.000	Bangkok Bank PCL, 3.73%, 25/09/2034	193.102
200.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd, 3.20%, 24/03/2171	191.900
200.000	ABJA Investment Co Pte Ltd, 5.45%, 24/01/2028	189.600
200.000	Zhejiang Seaport International Co Ltd, 1.98%, 17/03/2026	187.104
200.000	Hanwha Life Insurance Co Ltd, 3.38%, 04/02/2032	185.882
200.000	ZhongAn Online P&C Insurance Co Ltd, 3.13%, 16/07/2025	184.666
200.000	SK Battery America Inc, 2.13%, 26/01/2026	184.500
200.000	Ca Magnum Holdings, 5.38%, 31/10/2026	181.000
200.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, 4.88%, 17/07/2049	176.010
200.000	CIFI Holdings Group Co Ltd, 5.95%, 20/10/2025	175.176
200.000	Meituan, 3.05%, 28/10/2030	170.792
200.000	CAS Capital No 1 Ltd, 4.00%, 29/12/2049	160.000
200.000	Sri Lanka Government International Bond, 5.88%, 25/07/2022	155.750
100.000	Indonesia Government International Bond, 7.75%, 17/01/2038	124.020
200.000	SriLankan Airlines Ltd, 7.00%, 25/06/2024	110.000
200.000	Logan Group Co Ltd, 5.25%, 23/02/2023	105.000

China A-Share Equity – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste CNY
4.300	Luoyang Xinqianglian Slewing Bearing Co Ltd Class A	501.566
5.300	Alibaba Group Holding Ltd	470.380
12.300	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd Class A	453.350
7.600	Tongwei Co Ltd Class A	410.092
14.200	Ming Yang Smart Energy Group Ltd Class A	394.539
11.400	China Yangtze Power Co Ltd Class A	266.620
3.900	Bethel Automotive Safety Systems Co Ltd Class A	262.567
9.200	Sinoma Science & Technology Co Ltd Class A	252.083
5.500	TCL Zhonghuan Renewable Energy Technology Co Ltd Class A	247.107
2.300	Hangzhou First Applied Material Co Ltd Class A	243.266
1.200	Wuliangye Yibin Co Ltd Class A	196.545
36.300	Postal Savings Bank of China Co Ltd Class A	193.541
3.700	LONGi Green Energy Technology Co Ltd Class A	173.273
5.300	Luxshare Precision Industry Co Ltd Class A	169.144
4.300	Bank of Ningbo Co Ltd Class A	129.960
600	Yunnan Energy New Material Co Ltd Class A	117.072
2.000	Midea Group Co Ltd Class A	115.684
1.800	Guangdong Haid Group Co Ltd Class A	113.150
300	Contemporary Amperex Technology Co Ltd Class A	112.427
2.000	Wingtech Technology Co Ltd Class A	111.679
900	Sungrow Power Supply Co Ltd Class A	108.066
9.200	Shenzhen Topband Co Ltd Class A	101.551
9.000	WUS Printed Circuit Kunshan Co Ltd Class A	95.012
700	Meituan Class B	91.001
1.400	Shenzhen Inovance Technology Co Ltd Class A	82.513
5.854	China Jushi Co Ltd Class A	80.029
700	Chongqing Brewery Co Ltd Class A	77.896
1.416	Montage Technology Co Ltd Class A	77.244
2.700	Chaozhou Three-Circle Group Co Ltd Class A	74.617
17.900	TCL Technology Group Corp Class A	73.569
3.200	Zhejiang Jiemei Electronic & Technology Co Ltd Class A	71.008
3.900	Sany Heavy Industry Co Ltd Class A	64.253

China A-Share Equity – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto CNY
9.500	Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co Ltd Class A	703.956
4.980	Luoyang Xinqianglian Slewing Bearing Co Ltd Class A	477.421
10.900	China Merchants Bank Co Ltd Class A	417.747
20.600	China Vanke Co Ltd Class A	361.652
11.300	Bank of Ningbo Co Ltd Class A	350.048
2.000	Yunnan Energy New Material Co Ltd Class A	288.361
10.900	Riyue Heavy Industry Co Ltd Class A	276.722
6.200	Ping An Insurance Group Co of China Ltd Class A	269.364
13.600	Zhejiang Weixing New Building Materials Co Ltd Class A	256.154
4.800	LONGi Green Energy Technology Co Ltd Class A	255.407
1.100	Tencent Holdings Ltd	250.047
13.300	Weichai Power Co Ltd Class A	233.948
6.300	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co Ltd Class A	225.804
16.910	WUS Printed Circuit Kunshan Co Ltd Class A	218.517
500	Contemporary Amperex Technology Co Ltd Class A	217.290
1.000	Maxscend Microelectronics Co Ltd Class A	204.852
1.500	Meituan Class B	198.408
3.100	Guangdong Haid Group Co Ltd Class A	178.358
2.501	Montage Technology Co Ltd Class A	175.304
2.900	Alibaba Group Holding Ltd	172.244
1.000	Wuliangye Yibin Co Ltd Class A	171.740
10.500	Poly Developments & Holdings Group Co Ltd Class A	167.136
500	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd Class A	165.975
36.300	Postal Savings Bank of China Co Ltd Class A	165.891
100	Kweichow Moutai Co Ltd Class A	163.689
17.100	Gemdale Corp Class A	161.215
1.800	Tsingtao Brewery Co Ltd Class A	150.433
292	Beijing Roborock Technology Co Ltd Class A	149.954
5.800	NARI Technology Co Ltd Class A	144.051
900	Will Semiconductor Co Ltd Shanghai Class A	142.952
2.700	Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd Class A	142.662
3.300	Luxshare Precision Industry Co Ltd Class A	95.035
1.300	Hangzhou First Applied Material Co Ltd Class A	90.903
1.200	Guangzhou Kingmed Diagnostics Group Co Ltd Class A	90.507

China Bond – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste CNY
30.000.000	Bank of China Ltd, 4.84%, 11/10/2028	30.417.000
30.000.000	Bank of Communications Co Ltd, 9.46%, 22/02/2023	29.799.646
30.000.000	Bank of China Ltd, 2.59%, 08/03/2023	29.264.280
30.000.000	Shanghai Pudong Development Bank Co Ltd, 2.44%, 14/02/2023	29.260.050
30.000.000	China Construction Bank Corp, 3.04%, 11/04/2022	29.152.920
20.000.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd, 3.50%, 14/04/2032	20.221.500
20.000.000	Guangzhou Yuexiu Financial Holdings Group Co Ltd, 3.00%, 21/04/2025	19.988.600
20.000.000	Bank of China Ltd, 3.02%, 26/10/2032	19.976.940
20.000.000	China Government Bond, 2.18%, 25/08/2025	19.877.900
20.000.000	Bank of Communications Co Ltd, 0.00%, 05/06/2023	19.785.869
20.000.000	China Construction Bank Corp, 0.00%, 03/08/2023	19.620.780
20.000.000	China Citic Bank Corp, 0.00%, 22/09/2023	19.609.620
20.000.000	China Everbright Bank Co Ltd, 0.00%, 28/02/2023	19.556.420
20.000.000	Agricultural Bank of China, 3.04%, 14/04/2022	19.439.440
18.000.000	China Post Group Co Ltd, 2.84%, 20/01/2025	17.882.280
2.000.000	BOC Aviation USA Corp, 1.63%, 29/04/2024	13.341.049
2.000.000	Sinochem Offshore Capital Co Ltd, 1.00%, 23/09/2024	12.948.625
12.900.000	Nanshan Group Co Ltd, 5.85%, 23/09/2024	12.909.480
2.000.000	Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd, 1.51%, 17/09/2025	12.796.181
1.900.000	Haitong International Securities Group Ltd, 3.38%, 19/07/2024	12.618.442
1.870.000	China Hongqiao Group Ltd, 7.38%, 02/05/2023	12.293.877
2.200.000	CIFI Holdings Group Co Ltd, 4.45%, 17/08/2026	10.620.909
10.000.000	Agricultural Bank of China Ltd, 4.30%, 11/04/2029	10.142.010
1.930.000	Logan Group Co Ltd, 6.50%, 16/07/2023	10.110.173
10.000.000	China Government Bond, 2.47%, 02/09/2024	10.021.930
10.000.000	Tianfeng Securities Co Ltd, 3.25%, 24/11/2022	9.996.500
10.000.000	Tianfeng Securities Co Ltd, 3.15%, 14/12/2022	9.995.300
10.000.000	China Resources Inc, 2.90%, 22/04/2025	9.983.040
10.000.000	Shanghai Fosun High Technology Group Co Ltd, 4.79%, 25/10/2022	9.981.070
10.000.000	Shanghai Yuyuan Tourist Mart Group Co Ltd, 3.80%, 27/08/2023	9.967.200
10.000.000	Bank of China Ltd, 2.48%, 21/02/2023	9.746.380
8.000.000	Tianfeng Securities Co Ltd, 4.30%, 27/12/2024	8.085.360
8.000.000	GF Securities Co Ltd, 3.30%, 29/10/2024	8.054.000
8.000.000	Haitong Securities Co Ltd, 3.10%, 10/11/2024	8.024.960
8.000.000	China Southern Power, 3.72%, 17/05/2022	8.019.600
8.000.000	China Merchants Securities Co Ltd, 2.89%, 17/01/2025	7.958.320
1.000.000	SF Holding Investment Ltd, 4.13%, 26/07/2023	7.195.236
1.000.000	China Mengniu Dairy Co Ltd, 4.25%, 07/08/2023	7.063.713
1.000.000	Prosperous Ray Ltd, 4.63%, 12/11/2023	7.050.358
1.000.000	Kunlun Energy Co Ltd, 3.75%, 13/05/2025	6.980.713
1.000.000	China Mengniu Dairy Co Ltd, 3.00%, 18/07/2024	6.941.551
1.000.000	China Construction Bank Corp, 1.00%, 04/08/2023	6.931.673
1.000.000	Coastal Emerald Ltd, 3.95%, 01/08/2022	6.696.380
1.000.000	Shanghai Port Group BVI Development 2 Co Ltd, 1.50%, 13/07/2025	6.643.135
1.000.000	BOC Aviation Ltd, 3.25%, 29/04/2025	6.623.434

China Bond – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto CNY
50.000.000	China Government Bond, 3.02%, 27/05/2031	50.974.200
30.000.000	Bank of Communications Co Ltd, 0.00%, 22/02/2023	29.853.909
30.000.000	Bank of China, 0.00%, 08/03/2023	29.361.240
30.000.000	Shanghai Pudong Development Bank Co Ltd, 2.90%, 25/01/2022	29.154.510
30.000.000	China Construction Bank Corp, 3.04%, 11/04/2022	29.114.910
24.000.000	Shandong Weiqiao Aluminum & Power Co Ltd, 4.80%, 17/10/2023	24.274.050
20.000.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd, 3.50%, 14/04/2032	20.410.040
20.000.000	Central Huijin Investment Ltd, 2.92%, 19/06/2023	20.152.700
20.000.000	Guotai Junan Securities Co Ltd, 3.48%, 21/07/2026	20.148.400
20.000.000	China Government Bond, 2.69%, 12/08/2026	20.125.600
20.000.000	Shenwan Hongyuan Securities Co Ltd, 3.38%, 28/07/2026	20.084.820
20.000.000	Bank of China, 3.02%, 26/10/2032	19.730.060
20.000.000	China Construction Bank Corp, 0.00%, 03/08/2023	19.609.680
20.000.000	Agricultural Bank of China, 3.04%, 14/04/2022	19.409.940
17.000.000	China Government Bond, 3.72%, 12/04/2051	18.105.997
17.000.000	Everbright Securities Co Ltd, 3.45%, 16/07/2026	17.238.060
17.000.000	Shenzhen Investment Holdings Co Ltd, 3.38%, 02/08/2026	17.216.221
10.000.000	Giant Leap, 4.28%, 15/09/2024	9.949.200
10.000.000	Bank of China, 2.48%, 21/02/2023	9.768.770
10.000.000	Agricultural Bank of China, 3.14%, 08/03/2022	9.695.560
10.000.000	Shanghai Fosun High Technology Group Co Ltd, 4.79%, 25/10/2022	8.990.000
19.447.000	Shanghai Shimao Jianshe Co Ltd, 4.15%, 16/10/2022	8.367.940
8.000.000	GF Securities Co Ltd, 3.30%, 29/10/2024	8.144.848
8.000.000	Haitong Securities Co Ltd, 3.10%, 10/11/2024	8.087.280
8.000.000	China Merchants Securities Co Ltd, 2.89%, 17/01/2025	8.054.000
8.000.000	China Post Group Co Ltd, 2.84%, 20/01/2025	8.034.800
8.000.000	Tianfeng Securities Co Ltd, 4.30%, 27/12/2024	7.784.560
8.000.000	Shanghai Yuyuan Tourist Mart Group Co Ltd, 0.00%, 20/02/2025	7.347.190
1.000.000	BOC Aviation Ltd, 3.25%, 29/04/2025	6.723.451
1.600.000	Gemdale Ever Prosperity Investment Ltd, 4.95%, 12/08/2024	6.590.811
1.930.000	Logan Group Co Ltd, 6.50%, 16/07/2023	6.572.778
1.000.000	Sinochem Offshore Capital Co Ltd, 1.00%, 23/09/2024	6.538.896

China Equity – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
532.631	ZTO Express Cayman Inc ADR	13.353.600
2.258.109	Luxshare Precision Industry Co Ltd Class A	12.670.874
445.150	JD.com Inc Class A	10.847.889
1.100.000	China Resources Beer Holdings Co Ltd	7.745.706
366.014	Milkyway Chemical Supply Chain Service Co Ltd Class A	7.368.123
1.660.058	Shandong Hualu Hengsheng Chemical Co Ltd Class A	6.945.641
450.077	Wanhua Chemical Group Co Ltd Class A	6.205.094
592.027	Shenzhen Inovance Technology Co Ltd Class A	5.339.970
168.700	Tencent Holdings Ltd	4.995.175
174.003	Yunnan Energy New Material Co Ltd Class A	4.781.388
218.000	Meituan Class B	4.651.929
1.085.035	Shenzhen Sunlord Electronics Co Ltd Class A	4.343.669
1.477.451	Jiangsu Eastern Shenghong Co Ltd Class A	4.292.328
340.000	Shenzhou International Group Holdings Ltd	4.260.421
600.000	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd Class A	3.331.388
393.000	Li Ning Co Ltd	3.094.733
718.000	SITC International Holdings Co Ltd	2.708.941
2.000.000	China National Building Material Co Ltd - H Shares	2.594.678
199.700	Alibaba Group Holding Ltd	2.358.581
22.641	ACM Research Inc Class A	1.822.815
678.000	Akeso Inc Class B	1.664.967
195.500	Midea Group Co Ltd Class A	1.630.425
1.500.000	Zoomlion Heavy Industry Science & Technology Co Ltd Class A	1.629.481
350.000	JL Mag Rare-Earth Co Ltd Class A	1.601.119
175.000	Ninestar Corp Class A	1.349.617

China Equity – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
15.000.000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd	17.126.520
5.717.000	Jiangsu Eastern Shenghong Co Ltd Class A	15.999.627
10.302.000	China National Building Material Co Ltd – H Shares	12.476.710
3.401.000	Haier Smart Home Co Ltd - H Shares	11.436.170
365.388	JD.com Inc Class A	10.352.775
262.900	Yunnan Energy New Material Co Ltd Class A	9.391.634
1.509.500	China Merchants Bank Co Ltd - H Shares	9.255.088
699.700	Alibaba Group Holding Ltd	8.931.702
9.499.900	Zoomlion Heavy Industry Science & Technology Co Ltd Class A	8.358.247
1.812.000	China Resources Land Ltd	7.968.141
1.100.000	China Resources Beer Holdings Co Ltd	7.313.694
534.000	Wanhua Chemical Group Co Ltd Class A	6.705.552
390.954	ACM Research Inc Class A	6.447.622
2.421.000	China Pacific Insurance Group Co Ltd - H Shares	6.188.733
143.700	Tencent Holdings Ltd	6.068.396
185.790	Beijing Kingsoft Office Software Inc Class A	5.951.582
8.922.000	China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	5.902.735
789.500	Midea Group Co Ltd Class A	5.703.460
660.394	Full Truck Alliance Co Ltd ADR	5.115.248
934.000	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd Class A	4.650.461
654.000	JL Mag Rare-Earth Co Ltd Class A	4.164.936
3.000.000	Oriental Energy Co Ltd Class A	3.868.272
340.000	Shenzhen International Group Holdings Ltd	3.482.766
1.033.500	Satellite Chemical Co Ltd Class A	2.890.697
145.000	Milkyway Chemical Supply Chain Service Co Ltd Class A	2.373.868
128.400	Cansino Biologics Inc – H Shares	2.142.357
549.000	Akeso Inc Class B	2.054.340

CLO Income – Informe de compras y ventas significativas

Total compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
5.000.000	Goldentree Loan Management US CLO 6 Ltd Series 2019-6X Class ER, 6.72%, 20/04/2035	5.000.000
4.400.000	Goldentree Loan Management US CLO 14 Ltd Series 2022-14X Class E, 12.37%, 20/07/2035	4.205.124
3.000.000	Invesco CLO 2022-1 Ltd Series 2022-1X Class D, 7.69%, 20/04/2035	2.804.730
2.800.000	AGL CLO 22 Ltd Series 2022-22X Class E, 12.64%, 20/10/2035	2.716.000
2.400.000	Avoca CLO XXVI Designated Activity Co Series 26X Class F, 11.41%, 15/04/2035	2.609.165
2.000.000	AB BSL CLO 1 Ltd Series 2020-1X Class ER, 11.49%, 15/01/2035	1.980.000
1.675.000	Trinitas CLO X Ltd Series 2019-10X Class ER, 11.15%, 15/01/2035	1.658.250
1.500.000	CVC Cordatus Loan Fund XXIII DAC Series 23X Class F, 10.90%, 25/04/2036	1.547.839
1.600.000	Providus CLO IV DAC Series 4X Class ER, 7.45%, 20/04/2034	1.411.482
1.150.000	Otranto Park CLO DAC Series 1X Class F, 10.85%, 15/05/2035	1.180.398
1.000.000	Trinitas CLO XVII Ltd Series 2021-17X Class E, 11.84%, 20/10/2034	983.220

Total ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
5.000.000	Goldentree Loan Management US CLO 6 Ltd Series 2019-6X Class E, 5.35%, 20/01/2033	5.000.000
5.000.000	Goldentree Loan Management US CLO 6 Ltd Series 2019-6X Class ER, 6.72%, 20/04/2035	4.300.000
4.750.000	Palmer Square CLO 2018-2 Ltd Series 2018-2X Class D, 5.72%, 16/07/2031	4.147.225
2.017.081	Palmer Square Loan Funding 2018-4 Ltd Series 2018-4X Class D, 4.41%, 15/11/2026	2.017.081
2.000.000	AGL CLO 14 Ltd Series 2021-14X Class E, 6.77%, 02/12/2034	1.762.200
2.000.000	Trinitas CLO XII Ltd Series 2020-12X Class E, 11.76%, 25/04/2033	1.723.600
1.675.000	Trinitas CLO X Ltd Series 2019-10X Class E, 7.02%, 15/04/2032	1.675.000
1.700.000	Flatiron CLO 17 Ltd Series 2017-1X Class ER, 6.06%, 15/05/2030	1.533.757
1.500.000	TICP CLO XI Ltd Series 2018-11X Class E, 6.13%, 20/10/2031	1.288.200
1.500.000	Symphony CLO XXV Ltd Series 2021-25X Class E, 10.73%, 19/04/2034	1.271.550
1.000.000	RR 12 Ltd Series 2020-12X Class DR2, 6.84%, 15/01/2036	901.300
1.000.000	Invesco CLO Ltd Series 2021-1X Class E, 6.63%, 15/04/2034	879.110
500.000	Palmer Square CLO 2020-3 Ltd Series 2020-3X Class D, 8.04%, 15/11/2031	500.000

Commodities – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
15.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 01/12/2022	14.891.520
15.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 01/06/2023	14.660.097
10.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 23/03/2023	9.903.985
7.300.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 04/10/2022	7.267.213
7.300.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 18/10/2022	7.258.513
7.300.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 09/02/2023	7.209.479
7.300.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 23/02/2023	7.201.122
6.725.000	Federal Home Loan Mortgage Corp, 0.25%, 24/08/2023	6.486.733
5.750.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 03/05/2022	5.748.075
5.750.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 12/05/2022	5.747.413
5.750.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 24/05/2022	5.746.375
5.750.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 02/06/2022	5.745.563
5.300.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 07/06/2022	5.295.271
5.300.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 09/06/2022	5.295.170
5.300.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 08/09/2022	5.283.537
5.300.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 15/09/2022	5.282.285
5.000.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp, 1.85%, 05/08/2022	5.018.950
5.000.000	Federal National Mortgage Association, 1.38%, 06/09/2022	5.010.752
4.250.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 01/09/2022	4.238.286
4.125.000	Federal Home Loan Banks, 0.13%, 28/08/2023	3.972.499
2.500.000	Federal Home Loan Banks, 3.00%, 09/12/2022	2.530.382
1.885.000	Wells Fargo & Co, 3.75%, 24/01/2024	1.854.702

Total ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
5.750.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 03/05/2022	5.748.957
5.750.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 12/05/2022	5.748.578
5.750.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 24/05/2022	5.747.707
500.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 02/06/2022	499.755
90.000	American Express Co, 2.20%, 27/02/2023	90.289

Corporate Hybrid Bond – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste EUR
50.200.000	Solvay SA, 2.50%, 29/12/2049	44.085.605
42.700.000	Evonik Industries AG, 1.38%, 02/09/2081	36.668.000
33.405.000	SSE Plc, 4.00%, 29/12/2049	33.405.000
33.600.000	ELM BV for Firmenich International SA, 3.75%, 29/12/2049	32.254.749
40.600.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, 1.38%, 31/08/2081	31.042.250
30.000.000	Electricite de France SA, 7.50%, 06/12/2171	30.000.000
28.200.000	Terna - Rete Elettrica Nazionale, 2.38%, 29/12/2049	28.083.252
30.955.000	Rogers Communications Inc, 5.25%, 15/03/2082	27.111.890
20.648.000	SSE Plc, 3.74%, 29/12/2049	24.608.185
27.300.000	EDP - Energias de Portugal SA, 1.88%, 14/03/2082	23.757.675
24.900.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, 1.13%, 05/11/2079	22.371.000
24.500.000	Paramount Global, 6.38%, 30/03/2062	22.257.552
18.900.000	Veolia Environnement SA, 2.50%, 29/12/2049	18.221.310
17.700.000	Orsted A/S, 5.25%, 08/12/3022	17.700.000
20.000.000	Iberdrola International BV, 1.45%, 09/02/2171	17.275.000
18.378.000	Southern Co, 1.88%, 15/09/2081	16.527.145
16.800.000	Elia Group SA, 2.75%, 29/12/2049	16.186.500
17.500.000	Aroundtown SA, 2.88%, 29/12/2049	15.282.250
15.000.000	Volkswagen International Finance NV, 4.38%, 29/12/2049	14.996.000
15.000.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, 1.88%, 29/06/2080	13.363.750
10.768.000	BP Capital Markets Plc, 4.25%, 29/12/2049	13.015.192
13.705.000	TotalEnergies SE, 1.75%, 29/12/2049	12.977.756
12.900.000	Telefonica Europe BV, 7.13%, 23/11/2171	12.900.000
13.000.000	Bertelsmann SE & Co KGaA, 3.50%, 23/04/2075	12.814.380
11.300.000	Volkswagen International Finance NV, 3.88%, 29/12/2049	12.034.500
9.600.000	Electricite de France SA, 6.00%, 29/12/2049	11.958.859
10.800.000	Volkswagen International Finance NV, 4.63%, 29/12/2049	11.955.600
13.559.000	Enbridge Inc, 5.50%, 15/07/2077	11.917.702
11.744.000	TotalEnergies SE, 1.63%, 29/12/2049	10.936.600
10.000.000	SES SA, 5.63%, 29/12/2049	10.790.000
12.018.000	CMS Energy Corp, 3.75%, 01/12/2050	9.660.339
8.700.000	Electricite de France SA, 5.88%, 29/12/2049	9.448.573
10.000.000	AT Securities BV, 5.25%, 29/12/2049	9.195.809
9.800.000	Veolia Environnement SA, 2.00%, 29/12/2049	9.094.400
8.100.000	Volkswagen International Finance NV, 3.88%, 29/12/2049	7.965.740
7.600.000	Bayer AG, 5.38%, 25/03/2082	7.478.400

Corporate Hybrid Bond – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto EUR
110.789.000	Enel SpA, 8.75%, 24/09/2073	108.485.691
69.100.000	TenneT Holding BV, 2.37%, 29/12/2049	65.939.476
61.437.000	CK Hutchison Capital Securities 17 Ltd, 4.00%, 29/12/2049	55.487.020
68.800.000	Veolia Environnement SA, 2.50%, 29/12/2049	53.243.375
56.771.000	SES SA, 2.88%, 29/12/2049	47.645.123
43.886.000	Vodafone Group Plc, 6.25%, 03/10/2078	41.305.928
38.200.000	Volkswagen International Finance NV, 3.38%, 29/12/2049	38.576.054
38.400.000	Bayer AG, 2.38%, 12/11/2079	35.631.195
35.630.000	SES SA, 5.63%, 29/12/2049	34.592.700
31.900.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, 1.13%, 05/11/2079	29.403.785
28.090.000	Eni SpA, 2.00%, 29/12/2049	27.282.652
27.646.000	Volkswagen International Finance NV, 4.63%, 29/12/2049	26.832.364
23.700.000	Bertelsmann SE & Co KGaA, 3.00%, 23/04/2075	23.930.150
24.300.000	Veolia Environnement SA, 2.25%, 29/12/2049	23.130.517
29.314.000	American Electric Power Co Inc, 3.88%, 15/02/2062	21.567.312
20.146.000	TotalEnergies SE, 2.71%, 29/12/2049	20.440.262
17.213.000	NGG Finance Plc, 5.63%, 18/06/2073	19.811.349
21.940.000	SSE Plc, 4.75%, 16/09/2077	19.648.339
17.169.000	Holcim Finance Luxembourg SA, 3.00%, 29/12/2049	17.147.539
16.600.000	Engie SA, 1.63%, 29/12/2049	15.953.386
16.000.000	AT Securities BV, 5.25%, 29/12/2049	14.522.857
14.200.000	Electricite de France SA, 7.50%, 29/12/2049	14.355.550
18.000.000	Volkswagen International Finance NV, 3.50%, 29/12/2049	14.222.500
12.900.000	Telefonica Europe BV, 7.13%, 23/11/2171	13.089.950
12.391.000	Eni SpA, 3.38%, 29/12/2049	11.935.551
10.000.000	SSE Plc, 3.74%, 29/12/2049	11.024.375
10.185.000	Bayer AG, 3.75%, 01/07/2074	10.533.836
10.000.000	Solvay Finance SACA, 5.87%, 29/12/2049	10.384.306
9.500.000	Arkema SA, 2.75%, 29/12/2049	9.878.775

Emerging Market Debt - Hard Currency – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
26.696.000	Romanian Government International Bond, 3.75%, 07/02/2034	26.439.329
111.750.000	Argentine Republic Government International Bond, 1.50%, 09/07/2035	25.480.575
19.450.000	Republic of South Africa Government International Bond, 7.30%, 20/04/2052	18.267.201
17.427.000	Dominican Republic International Bond, 6.00%, 22/02/2033	16.799.300
21.010.000	Serbia International Bond, 1.50%, 26/06/2029	16.000.958
18.770.000	Petroleos Mexicanos, 7.69%, 23/01/2050	15.451.795
15.411.000	Panama Government International Bond, 6.40%, 14/02/2035	15.308.200
17.469.000	Ivory Coast Government International Bond, 5.25%, 22/03/2030	14.841.925
14.387.000	Angolan Government International Bond, 8.75%, 14/04/2032	13.885.545
15.940.000	Indonesia Government International Bond, 1.40%, 30/10/2031	13.820.651
16.310.000	Brazilian Government International Bond, 5.63%, 21/02/2047	13.385.409
12.217.000	Reliance Industries Ltd, 2.88%, 12/01/2032	12.044.975
10.000.000	Croatia Government International Bond, 2.75%, 27/01/2030	11.658.126
9.300.000	Panama Government International Bond, 6.70%, 26/01/2036	9.662.040
11.700.000	Bahamas Government International Bond, 6.00%, 21/11/2028	9.296.303
9.411.000	Reliance Industries Ltd, 3.63%, 12/01/2052	9.280.375
10.780.000	Angolan Government International Bond, 9.38%, 08/05/2048	9.216.381
14.750.000	Ecuador Government International Bond, 2.50%, 31/07/2035	9.106.269
9.149.000	Comision Federal de Electricidad, 4.69%, 15/05/2029	9.089.770
10.000.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd, 2.30%, 08/01/2031	9.060.000
9.080.000	Mexico Government International Bond, 3.50%, 12/02/2034	9.030.605
8.375.000	Croatia Government International Bond, 2.88%, 22/04/2032	9.007.197
8.401.000	Mexico Government International Bond, 2.38%, 11/02/2030	8.934.139
10.380.000	Egypt Government International Bond, 8.70%, 01/03/2049	8.848.950
13.770.000	Arab Republic of Egypt, 8.88%, 29/05/2050	8.775.938
11.940.000	Republic of Kenya Government International Bond, 8.00%, 22/05/2032	8.541.940
7.310.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, 6.15%, 21/05/2048	8.147.183
7.860.000	Guatemala Government Bond, 5.38%, 24/04/2032	8.050.433
7.962.000	Colombia Government International Bond, 8.00%, 20/04/2033	7.956.703
10.872.632	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd, 0.00%, 5/06/2034	7.257.482
6.770.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, 5.25%, 15/05/2047	7.100.038
7.122.000	Republic of Poland Government International Bond, 5.75%, 16/11/2032	7.047.433
8.660.000	Petroleos Mexicanos, 6.95%, 28/01/2060	6.793.178
6.658.000	Bermuda Government International Bond, 5.00%, 15/07/2032	6.777.096

Emerging Market Debt - Hard Currency – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
32.476.000	Indonesia Government International Bond, 5.25%, 17/01/2042	36.607.783
25.367.000	Croatia Government International Bond, 2.75%, 27/01/2030	25.943.529
26.428.000	Petroleos Mexicanos, 5.95%, 28/01/2031	24.276.045
25.582.000	Costa Rica Government International Bond, 7.16%, 12/03/2045	22.988.263
67.604.545	Argentine Republic Government International Bond, 3.88%, 09/01/2038	20.993.933
18.258.000	Costa Rica Government International Bond, 6.13%, 19/02/2031	18.139.890
61.267.149	Argentine Republic Government International Bond, 3.50%, 09/07/2041	16.744.443
16.150.000	Angolan Government International Bond, 8.25%, 09/05/2028	16.033.440
16.638.000	Petroleos Mexicanos, 5.35%, 12/02/2028	15.837.148
14.989.000	Turkey Government International Bond, 7.25%, 23/12/2023	15.568.968
10.800.000	Peruvian Government International Bond, 8.75%, 21/11/2033	14.927.721
14.507.000	Turkey Government International Bond, 5.60%, 14/11/2024	13.919.368
18.456.000	Colombia Government International Bond, 5.00%, 15/06/2045	13.559.601
15.610.000	Nigeria Government International Bond, 7.88%, 16/02/2032	12.276.801
10.870.000	Bermuda Government International Bond, 4.75%, 15/02/2029	12.079.933
14.213.000	Serbia International Bond, 2.13%, 01/12/2030	11.417.918
10.400.000	Southern Gas Corridor CJSC, 6.88%, 24/03/2026	11.260.770
11.920.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd, 2.30%, 08/01/2031	10.637.466
17.400.000	Russian Foreign Bond - Eurobond, 5.10%, 28/03/2035	9.976.600
9.655.000	Paraguay Government International Bond, 4.95%, 28/04/2031	9.819.715
10.479.000	Nigeria Government International Bond, 7.38%, 28/09/2033	9.815.964
9.084.000	Mongolia Government International Bond, 8.75%, 09/03/2024	9.787.275
10.240.000	Turkey Government International Bond, 6.38%, 14/10/2025	9.772.475
11.650.000	Croatia Government International Bond, 1.13%, 04/03/2033	9.458.466
8.906.000	Croatia Government International Bond, 1.50%, 17/06/2031	9.306.533
10.826.000	Egypt Government International Bond, 7.30%, 30/09/2033	8.985.035
8.820.000	China Minmetals Corp, 3.75%, 29/12/2049	8.967.350
8.906.000	Romanian Government International Bond, 4.63%, 03/04/2049	8.808.900

Emerging Market Debt - Local Currency – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
93.293.300	United States Treasury Bill, 0.00%, 21/07/2022	93.095.323
90.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 13/10/2022	89.516.790
1.565.295.200	Mexican Bonos, 7.75%, 29/05/2031	72.038.408
824.230.192	Republic of South Africa Government Bond, 10.50%, 21/12/2026	56.023.863
261.572.000	Republic of Poland Government Bond, 2.50%, 25/07/2026	49.800.684
880.158.506	Republic of South Africa Government Bond, 8.50%, 31/01/2037	45.450.140
235.290.000	Republic of Poland Government Bond, 2.50%, 25/07/2027	43.390.640
870.022.003	Mexican Udibonos, 3.50%, 16/11/2023	42.671.271
35.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 11/08/2022	34.894.673
1.228.000.000	Thailand Government Bond, 2.00%, 17/12/2031	34.200.348
435.459.902	Republic of South Africa Government Bond, 8.88%, 28/02/2035	22.506.024
474.946.872	Republic of South Africa Government Bond, 7.00%, 28/02/2031	22.180.142
130.970.000	Republic of Poland Government Bond, 2.75%, 25/10/2029	21.434.458
540.470.000	Czech Republic Government Bond, 1.00%, 26/06/2026	21.007.998
20.918.200	United States Treasury Bill, 0.00%, 28/04/2022	20.913.156
68.808.267	Bank of Israel Bill – Makam, 0.00%, 02/11/2022	20.424.267
65.500.000	Bank of Israel Bill – Makam, 0.00%, 04/05/2022	20.407.680
219.902.717	Turkey Government Bond, 1.50%, 18/06/2025	20.364.498
126.410.000	Romania Government Bond, 2.50%, 25/10/2027	20.168.641
310.200.000.000	Indonesia Treasury Bond, 5.13%, 15/04/2027	20.149.958
297.800.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.38%, 15/04/2032	19.374.605
303.600.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.38%, 15/08/2028	19.133.015
364.520.800	Mexican Bonos, 8.50%, 31/05/2029	18.138.154
1.400.000.000	India Government Bond, 7.38%, 20/06/2027	17.940.518
9.132.140.000	Hungary Government Bond, 3.00%, 27/10/2027	17.868.618
3.586.334.300	Mexico Cetes, 0.00%, 28/07/2022	17.318.051
307.919.612	Republic of South Africa Government Bond, 8.75%, 28/02/2048	15.369.362
303.289.507	Mexican Udibonos, 4.00%, 30/11/2028	14.819.743
65.500.000	Malaysia Government Bond, 3.90%, 16/11/2027	14.350.011
67.043.000	Republic of Poland Government Bond, 3.25%, 25/07/2025	14.066.235
262.391.803	Republic of South Africa Government Bond, 9.00%, 31/01/2040	13.866.231

Emerging Market Debt - Local Currency – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
90.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 13/10/2022	89.885.937
62.727.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 28/04/2022	62.707.833
915.673.140	Mexican Udibonos, 3.50%, 16/11/2023	46.276.987
3.200.000.000	India Government Bond, 7.32%, 28/01/2024	43.705.575
215.592.000	Republic of Poland Government Bond, 2.50%, 25/07/2027	39.848.133
540.250.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.38%, 15/04/2032	35.050.442
7.392.440.000	Russian Federal Bond - OFZ, 4.50%, 16/07/2025	31.785.152
140.245.400.000	Colombian TES, 7.00%, 26/03/2031	31.162.747
461.685.887	Republic of South Africa Government Bond, 10.50%, 21/12/2026	31.053.950
1.040.621.000	Thailand Government Bond, 2.00%, 17/12/2031	29.768.107
598.223.400	Mexican Bonos, 8.50%, 31/05/2029	29.157.777
561.260.000	Mexican Bonos, 10.00%, 05/12/2024	28.620.327
14.866.220.000	Hungary Government Bond, 3.00%, 27/10/2027	27.968.821
183.000.000	China Government Bond, 1.99%, 09/04/2025	27.329.323
133.058.000	Republic of Poland Government Bond, 0.25%, 25/10/2026	24.443.997
465.702.723	Republic of South Africa Government Bond, 8.50%, 31/01/2037	24.370.993
300.000.000.000	Indonesia Treasury Bond, 8.13%, 15/05/2024	22.613.134
454.291.600	Mexican Bonos, 7.75%, 29/05/2031	21.252.164
417.679.579	Republic of South Africa Government Bond, 8.75%, 28/02/2048	19.200.032
310.200.000.000	Indonesia Treasury Bond, 5.13%, 15/04/2027	19.156.049
420.939.800	Mexican Bonos, 7.50%, 03/06/2027	18.928.763
92.264.000	Republic of Poland Government Bond, 2.50%, 25/07/2026	18.227.697
422.942.600	Mexican Bonos, 7.75%, 13/11/2042	18.036.305
3.586.334.300	Mexico Cetes, 0.00%, 28/07/2022	17.794.794
1.400.000.000	India Government Bond, 7.38%, 20/06/2027	17.146.149
313.524.429	Republic of South Africa Government Bond, 9.00%, 31/01/2040	16.091.809
304.941.639	Mexican Udibonos, 4.00%, 30/11/2028	15.642.721
508.000.000	Thailand Government Bond, 2.13%, 17/12/2026	15.588.243
88.500.000	China Government Bond, 3.72%, 12/04/2051	14.650.528
94.500.000	China Government Bond, 3.13%, 21/11/2029	14.453.424

Emerging Market Debt Blend – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
319.089.000	Mexican Bonos, 7.75%, 29/05/2031	14.794.862
12.493.500	United States Treasury Bill, 0.00%, 21/07/2022	12.467.082
198.164.468	Republic of South Africa Government Bond, 8.50%, 31/01/2037	10.732.573
155.913.175	Republic of South Africa Government Bond, 10.50%, 21/12/2026	10.679.350
207.574.696	Mexican Udibonos, 3.50%, 16/11/2023	10.183.863
49.456.000	Republic of Poland Government Bond, 2.50%, 25/07/2026	9.438.342
44.466.000	Republic of Poland Government Bond, 2.50%, 25/07/2027	8.181.706
8.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 11/08/2022	7.975.925
235.000.000	Thailand Government Bond, 2.00%, 17/12/2031	6.566.006
129.310.000	Czech Republic Government Bond, 1.00%, 26/06/2026	5.026.263
31.100.000	China Government Bond, 2.89%, 18/11/2031	4.957.739
15.636.512	Bank of Israel Bill - Makam, 0.00%, 02/11/2022	4.644.269
28.049.000	Republic of Poland Government Bond, 2.75%, 25/10/2029	4.603.190
48.324.722	Turkey Government Bond, 1.50%, 18/06/2025	4.485.586
65.000.000.000	Indonesia Treasury Bond, 5.13%, 15/04/2027	4.262.916
84.692.400	Mexican Bonos, 8.50%, 31/05/2029	4.220.452
2.001.050.000	Hungary Government Bond, 3.00%, 27/10/2027	3.962.716
300.000.000	India Government Bond, 7.38%, 20/06/2027	3.844.397
59.000.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.38%, 15/08/2028	3.717.847
68.635.106	Mexican Udibonos, 4.00%, 30/11/2028	3.360.538
72.402.163	Republic of South Africa Government Bond, 7.00%, 28/02/2031	3.321.178
15.811.000	Republic of Poland Government Bond, 3.25%, 25/07/2025	3.317.293
20.775.000	Romania Government Bond, 2.50%, 25/10/2027	3.299.382
60.891.232	Republic of South Africa Government Bond, 8.88%, 28/02/2035	3.112.354

Emerging Market Debt Blend – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
12.493.500	United States Treasury Bill, 0.00%, 21/07/2022	12.476.190
900.000.000	India Government Bond, 7.32%, 28/01/2024	12.300.670
216.995.123	Mexican Udibonos, 3.50%, 16/11/2023	10.910.203
221.014.400	Mexican Bonos, 7.75%, 29/05/2031	10.108.551
52.287.000	Republic of Poland Government Bond, 2.50%, 25/07/2027	9.765.657
174.174.116	Republic of South Africa Government Bond, 8.50%, 31/01/2037	9.394.446
59.200.000	China Government Bond, 2.36%, 02/07/2023	8.786.480
129.485.320	Republic of South Africa Government Bond, 10.50%, 21/12/2026	8.476.143
8.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 11/08/2022	7.992.183
122.900.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.38%, 15/04/2032	7.957.863
34.425.400.000	Colombian TES, 7.00%, 26/03/2031	7.654.179
42.004.000	Republic of Poland Government Bond, 0.25%, 25/10/2026	7.462.981
192.520.000	Czech Republic Government Bond, 2.40%, 17/09/2025	7.326.843
6.440.000	Southern Gas Corridor CJSC, 6.88%, 24/03/2026	6.762.177
44.770.000	China Government Bond, 2.85%, 04/06/2027	6.706.371
129.740.000	Mexican Bonos, 10.00%, 05/12/2024	6.618.321
128.132.400	Mexican Bonos, 8.50%, 31/05/2029	6.131.690
133.990.000	Mexican Bonos, 7.75%, 13/11/2042	5.906.697
28.639.800.000	Colombian TES, 5.75%, 03/11/2027	5.772.537
165.200.000	Thailand Government Bond, 3.65%, 20/06/2031	5.601.981

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
2.050.000	Panama Government International Bond, 6.70%, 26/01/2036	2.236.860
1.650.000	Chile Government International Bond, 0.83%, 02/07/2031	1.394.379
930.000	Indonesia Government International Bond, 8.50%, 12/10/2035	1.258.750
1.300.000	Indonesia Government International Bond, 1.40%, 30/10/2031	1.094.478
1.160.000	Romanian Government International Bond, 3.75%, 07/02/2034	995.458
650.000	Peruvian Government International Bond, 8.75%, 21/11/2033	861.260
2.621.204	Bank of Israel Bill – Makam, 0.00%, 02/11/2022	776.351
16.595.900	Mexican Bonos, 7.75%, 29/05/2031	773.473
720.000	Mexico Government International Bond, 5.75%, 12/10/2110	706.954
12.555.300	Mexican Bonos, 8.50%, 31/05/2029	629.509
600.000	Corp Nacional del Cobre de Chile, 3.15%, 14/01/2030	599.940
550.000	Hungary Government International Bond, 1.63%, 28/04/2032	584.113
480.000	UAE International Government Bond, 4.95%, 07/07/2052	503.380
510.000	Chile Government International Bond, 1.88%, 27/05/2030	469.504
588.000	Peruvian Government International Bond, 1.25%, 11/03/2033	461.449
2.330.000	Republic of Poland Government Bond, 2.50%, 25/07/2027	432.043
400.000	Bulgaria Government International Bond, 4.13%, 23/09/2029	409.188
400.000	Bermuda Government International Bond, 5.00%, 15/07/2032	408.022
300.000	Uruguay Government International Bond, 7.88%, 15/01/2033	402.547
400.000	Panama Government International Bond, 6.40%, 14/02/2035	401.192
2.067.000	Republic of Poland Government Bond, 2.50%, 25/07/2026	392.374
400.000	Panama Government International Bond, 3.88%, 17/03/2028	391.048
5.600.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.38%, 15/04/2032	356.807
450.000	Indonesia Government International Bond, 1.10%, 12/03/2033	355.578
400.000	Banque Ouest Africaine de Developpement, 4.70%, 22/10/2031	343.880
5.100.000.000	Indonesia Treasury Bond, 5.13%, 15/04/2027	340.152

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
1.400.000	Corp Nacional del Cobre de Chile, 3.15%, 14/01/2030	1.310.540
400.000	Qatar Government International Bond, 6.40%, 20/01/2040	504.500
400.000	Panama Government International Bond, 9.38%, 01/04/2029	465.000
511.000	Croatia Government International Bond, 1.13%, 19/06/2029	446.968
400.000	Qatar Government International Bond, 5.10%, 23/04/2048	443.692
400.000	Qatar Government International Bond, 4.00%, 14/03/2029	416.352
400.000	Indonesia Government International Bond, 5.25%, 17/01/2042	399.252
400.000	Panama Government International Bond, 3.88%, 17/03/2028	393.100
47.910.000	Russian Federal Bond - OFZ, 4.50%, 16/07/2025	386.393
1.266.372	Bank of Israel Bill - Makam, 0.00%, 02/11/2022	385.313
400.000	CCBL Cayman 1 Corp Ltd, 1.99%, 21/07/2025	371.932
400.000	Panama Government International Bond, 3.16%, 23/01/2030	370.284
7.286.797	Mexican Udibonos Series S, 3.50%, 16/11/2023	367.946
6.840.000	Mexican Bonos, 10.00%, 05/12/2024	351.554
1.782.000	Republic of Poland Government Bond, 2.50%, 25/07/2027	328.837
300.000	Huarong Finance II Co Ltd, 5.50%, 16/01/2025	310.500
303.000	Hungary Government Bond, 5.50%, 16/06/2034	289.365
267.200	United States Treasury Bill, 0.00%, 13/10/2022	265.863
3.500.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.50%, 15/06/2025	255.779
8.000.000	Thailand Government Bond, 0.95%, 17/06/2025	235.166
8.150.000	Thailand Government Bond, 2.00%, 17/12/2031	235.094
1.500.000	China Government Bond, 3.02%, 22/10/2025	231.708
200.000	Indonesia Government International Bond, 1.40%, 30/10/2031	225.263
122.440.000	Hungary Government Bond, 3.00%, 27/10/2027	224.671
4.990.000	Mexican Bonos, 7.75%, 13/11/2042	220.962
225.000	Hungary Government International Bond, 5.25%, 16/06/2029	219.938
3.300.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.38%, 15/04/2032	215.625
200.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, 4.70%, 06/06/2032	208.752
200.000	Qatar Government International Bond, 4.40%, 16/04/2050	203.028
200.000	Abu Dhabi Ports Co PJSC, 2.50%, 06/05/2031	194.250
200.000	Sharjah Sukuk Program Ltd, 3.85%, 03/04/2026	190.000
200.000	China Development Bank Financial Leasing Co Ltd, 2.88%, 28/09/2030	189.500
200.000	Indian Railway Finance Corp Ltd, 3.84%, 13/12/2027	186.750
200.000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, 3.65%, 07/05/2030	185.100
200.000	Gulf International Bank BSC, 2.38%, 23/09/2025	183.250
200.000	ZhongAn Online P&C Insurance Co Ltd, 3.13%, 16/07/2025	181.598
200.000	Mexico Government International Bond, 5.00%, 27/04/2051	178.740
6.000.000	Thailand Government Bond, 1.00%, 17/06/2027	175.595
230.000	Hungary Government International Bond, 1.63%, 28/04/2032	173.775
200.000	TSMC Arizona Corp, 2.50%, 25/10/2031	168.504

Emerging Markets Equity – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
7.060.000	Saudi Arabian Oil Co	77.710.811
19.647.456	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	70.477.147
11.451.664	Petroleo Brasileiro SA	69.622.958
3.518.160	Saudi National Bank	63.395.463
12.544.000	China Mengniu Dairy Co Ltd	62.611.904
9.490.720	Itau Unibanco Holding SA	52.862.065
2.424.000	Gigadevice Semiconductor Beijing Inc Class A	52.731.992
8.446.320	Qatar National Bank QPSC	52.102.371
83.488.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	48.740.499
10.163.712	Klabin SA	46.208.270
4.487.344	Absa Group Ltd	45.689.953
59.413.344	Borouge Plc	45.610.296
23.101.344	Shenzhen Topband Co Ltd Class A	43.807.264
665.760	TCS Group Holding Plc Class S	42.877.360
1.130.544	Hana Financial Group Inc	41.062.121
28.224.000	Geely Automobile Holdings Ltd	40.981.737
5.702.800	Hiwin Technologies Corp	39.056.409
15.997.824	Hapvida Participacoes e Investimentos S/A	37.002.363
7.296.000	Galaxy Entertainment Group Ltd	36.833.586
1.713.616	Novatek PJSC	36.171.424
235.696	Credicorp Ltd	32.090.892
4.345.600	LONGi Green Energy Technology Co Ltd Class A	28.423.789
17.420.416	Dubai Islamic Bank PJSC	28.359.669
1.478.560	HDFC Bank Ltd	27.159.434
1.280.512	JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd	26.879.419
3.306.496	Montage Technology Co Ltd Class A	26.473.304
2.528.000	Yageo Corp	25.941.890
7.078.896	Cia Brasileira de Aluminio	25.319.308
987.312	First Quantum Minerals Ltd	25.047.218
4.595.200	Luxshare Precision Industry Co Ltd Class A	24.280.822
2.080.000	Wuxi NCE Power Co Ltd Class A	23.944.387
80.000	Kweichow Moutai Co Ltd Class A	23.104.284
2.197.728	ICICI Bank Ltd	23.021.860
5.280.000	Bank of Ningbo Co Ltd Class A	22.958.373
43.776	LG Chem Ltd	22.555.665
715.200	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	22.233.545
1.870.336	Sun Pharmaceutical Industries Ltd	21.758.905
345.600	Tencent Holdings Ltd	20.839.187
7.522.384	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	19.752.537
304.752	Apollo Hospitals Enterprise Ltd	18.970.092
151.760	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	18.705.649
377.616	Anglo American Plc	18.503.632
1.281.024	Zhejiang HangKe Technology Inc Co Class A	18.425.550
901.632	Parex Resources Inc	17.838.326
318.848	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR	17.833.163

Emerging Markets Equity – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras (cont.):

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
2.798.592	Rainbow Children's Medicare Ltd	16.422.017
167.392	SK Hynix Inc	16.026.573
1.009.600	Wingtech Technology Co Ltd Class A	16.019.993
349.520	SK Telecom Co Ltd	15.984.823
258.256	Samsung Electronics Co Ltd	15.951.692
262.128	OTP Bank Nyrt	15.262.299
3.376.000	PTT Exploration & Production PCL	15.186.031
829.312	Best Agrolife Ltd	14.837.123
1.288.352	Pagseguro Digital Ltd Class A	14.643.454
19.117.504	Americana Restaurants International Plc	13.795.814
548.384	Trip.com Group Ltd ADR	13.158.651
3.086.032	DLF Ltd	12.755.820
815.600	TDCX Inc ADR	11.694.666
499.200	Meituan Class B	11.652.948
901.632	IndusInd Bank Ltd	11.503.253
2.732.800	Xianhe Co Ltd Class A	10.185.116
11.935.888	Motherson Sumi Wiring India Ltd	10.118.193
379.312	Arabian Drilling Co	10.090.769

Emerging Markets Equity – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
5.451.808	Infosys Ltd ADR	108.583.118
1.379.536	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	87.407.127
1.924.528	Samsung Electronics Co Ltd	82.894.800
6.875.120	Montage Technology Co Ltd Class A	79.390.904
2.396.800	Tencent Holdings Ltd	74.872.313
812.864	Sociedad Química y Minera de Chile SA ADR	73.479.103
26.714.576	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	71.666.678
30.305.536	Devyani International Ltd	70.063.304
12.264.000	China Merchants Bank Co Ltd - H Shares	69.781.833
3.217.600	Shenzhen SC New Energy Technology Corp Class A	64.949.054
8.853.760	State Bank of India	55.560.784
1.744.176	Reliance Industries Ltd	53.461.741
741.120	UltraTech Cement Ltd	53.222.382
4.747.776	ICICI Bank Ltd	51.038.584
2.205.696	FSN E-Commerce Ventures Ltd	49.723.631
41.233.248	Jiangsu Changshu Rural Commercial Bank Co Ltd Class A	48.076.957
1.238.272	Gland Pharma Ltd	47.585.000
1.261.232	OTP Bank Nyrt	46.656.739
14.649.808	Vibra Energia SA	46.603.914
568.160	Kaspi.KZ JSC	46.236.545
1.978.400	JD.com Inc Class A	44.331.709
4.640.000	Tsingtao Brewery Co Ltd - H Shares	44.108.900
1.208.160	Yandex NV Class A	43.914.780
9.499.200	Luxshare Precision Industry Co Ltd Class A	42.950.785
826.816	Saudi Tadawul Group Holding Co	42.768.667
1.170.576	Anglo American Plc	42.456.652
3.406.320	IndusInd Bank Ltd	42.149.383
4.584.000	Alibaba Group Holding Ltd	41.579.037
434.384	Capitec Bank Holdings Ltd	40.822.167
16.204.800	Zhejiang Juhua Co Ltd Class A	40.425.823
2.010.736	Parex Resources Inc	37.105.020
4.377.648	Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd Class A	36.522.557
501.952	Dino Polska SA	34.553.971
2.152.384	Saudi National Bank	34.347.448
4.528.752	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	33.609.506
14.800.000	Hengli Petrochemical Co Ltd Class A	33.227.817
5.469.968	Petroleo Brasileiro SA	32.483.309
4.083.200	ASMPT Ltd	32.428.993
42.716.800	Ngern Tid Lor PCL	32.394.918
1.768.592	HDFC Bank Ltd	31.501.884
15.997.824	Hapvida Participacoes e Investimentos S/A	31.065.992
467.152	SK Hynix Inc	30.071.130
197.424	Credicorp Ltd	28.843.689
20.633.520	Detsky Mir PJSC	27.509.441
3.661.824	Allegro.eu SA	25.698.321

Emerging Markets Equity – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas (cont.):

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
13.708.480	Sberbank of Russia PJSC	25.100.149
6.655.456	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	24.923.223
110.400	Kweichow Moutai Co Ltd Class A	24.371.225
384.000	Largan Precision Co Ltd	24.356.068
2.158.144	AU Small Finance Bank Ltd	24.290.143
11.840.000	Uni-President Enterprises Corp	24.242.355
11.865.856	Gazprom PJSC	24.071.072
4.280.000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H Shares	23.573.620
737.488	Housing Development Finance Corp Ltd	23.535.614
211.472	Korea Petrochemical Industries Co Ltd	22.614.231
1.876.800	Guangzhou Kingmed Diagnostics Group Co Ltd Class A	22.301.926
1.077.120	United Breweries Ltd	21.042.428
30.288.000	Greentown Management Holdings Co Ltd	20.819.866
35.606.400	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	20.762.118
27.790.016	Borouge Plc	20.579.271
385.008	Apollo Hospitals Enterprise Ltd	20.286.292
44.048	LG Chem Ltd	20.133.033
5.558.400	RichWave Technology Corp	19.851.396
2.108.544	Saudi Arabian Oil Co	19.836.893
2.352.000	Accton Technology Corp	19.754.839
16.684.000	A-Living Smart City Services Co Ltd	19.313.328
3.360.000	Galaxy Entertainment Group Ltd	19.117.572
37.950.976	Thai Beverage PCL	18.664.918
35.480.000	Bank Central Asia Tbk PT	18.565.666
4.346.080	Natura & Co Holding SA	18.512.622
987.312	First Quantum Minerals Ltd	18.339.597
5.392.000	Chunghwa Telecom Co Ltd	18.268.056
1.131.344	Bid Corp Ltd	18.033.392
135.920	Naspers Ltd Class N	17.956.787
1.105.936	LUKOIL PJSC ADR	17.690.828
910.144	Richter Gedeon Nyrt	17.431.220
2.014.592	TDCX Inc ADR	16.907.648

Emerging Markets Select Equity – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
7.354.976	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	26.563.394
4.784.000	China Mengniu Dairy Co Ltd	23.850.404
38.728.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	22.731.201
1.191.712	Saudi National Bank	21.483.209
3.337.856	Qatar National Bank QPSC	20.160.742
3.536.160	Itau Unibanco Holding SA	19.360.389
4.304.000	Chunghwa Telecom Co Ltd	18.193.269
22.443.856	Borouge Plc	18.121.751
274.336	TCS Group Holding Plc Class S	17.535.083
2.576.000	LONGi Green Energy Technology Co Ltd Class A	16.839.189
437.504	Hana Financial Group Inc	16.040.535
3.462.400	Bank of Ningbo Co Ltd Class A	15.003.577
3.213.232	Klabin SA	14.676.786
7.729.600	Shenzhen Topband Co Ltd Class A	14.639.110
1.425.424	Absa Group Ltd	14.513.607
2.044.800	Hiwin Technologies Corp	14.372.794
433.600	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	13.961.106
8.928.000	Geely Automobile Holdings Ltd	13.461.210
105.126.400	Kalbe Farma Tbk PT	12.807.649
510.304	First Quantum Minerals Ltd	12.799.879
5.060.608	Hapvida Participacoes e Investimentos S/A	11.702.624
2.192.000	Galaxy Entertainment Group Ltd	11.045.544
656.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	10.782.449
78.096	Credicorp Ltd	10.572.711
915.200	Wuxi NCE Power Co Ltd Class A	10.549.220
6.194.816	Dubai Islamic Bank PJSC	10.053.835
100.208	Fabrinet	9.929.582
474.160	ICICI Bank Ltd ADR	9.460.804
880.000	Yageo Corp	9.233.523
2.394.640	Cia Brasileira de Aluminio	8.395.382
176.240	SK Telecom Co Ltd	7.965.145
271.248	Housing Development Finance Corp Ltd	7.817.400
352.000	Meituan Class B	7.705.135
171.200	Tencent Holdings Ltd	7.703.258
114.480	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR	6.827.470
22.400	Kweichow Moutai Co Ltd Class A	6.812.236
285.088	Trip.com Group Ltd ADR	6.728.631
9.302.640	Americana Restaurants International Plc	6.698.191
500.800	Alibaba Group Holding Ltd	6.492.493
108.944	Apollo Hospitals Enterprise Ltd	6.348.086
545.200	Pagseguro Digital Ltd Class A	6.152.025
1.461.904	DLF Ltd	6.042.660
130.928	Anglo American Plc	5.939.804
2.301.664	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	5.811.002
9.152	LG Chem Ltd	4.476.193

Emerging Markets Select Equity – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras (cont.):

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
288.000	Eclat Textile Co Ltd	4.474.966
207.488	Thoughtworks Holding Inc	4.216.904
61.360	Dino Polska SA	4.158.315
127.200	JD.com Inc Class A	3.922.224
752.000	Country Garden Services Holdings Co Ltd	3.863.925
913.600	Xianhe Co Ltd Class A	3.435.091
277.792	Indusind Bank Ltd	3.254.328
96.016	Reliance Industries Ltd	3.174.109

Emerging Markets Select Equity – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
1.642.624	Infosys Ltd ADR	33.275.290
846.704	ACC Ltd	23.449.156
1.894.880	Montage Technology Co Ltd Class A	23.218.701
3.968.000	China Merchants Bank Co Ltd - H Shares	22.634.412
477.840	Yandex NV Class A	21.933.373
236.832	Sociedad Química y Minera de Chile SA ADR	21.464.088
1.033.600	Shenzhen SC New Energy Technology Corp Class A	20.823.017
320.736	State Bank of India GDR	19.408.297
491.104	OTP Bank Nyrt	18.262.870
6.406.704	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	16.923.501
30.337.600	Bank Central Asia Tbk PT	16.277.474
4.855.776	Vibra Energia SA	15.442.343
1.600.000	Accton Technology Corp	14.325.690
4.264.000	Hengli Petrochemical Co Ltd Class A	14.075.320
60.064	NAVER Corp	13.706.571
269.696	Saudi Tadawul Group Holding Co	13.550.949
163.792	Kaspi.KZ JSC GDR	13.171.347
5.935.136	Sberbank of Russia PJSC	12.668.438
386.096	Reliance Industries Ltd	12.114.434
99.312	Fabrinet	11.313.773
1.039.824	IndusInd Bank Ltd	11.296.322
9.117.584	Jiangsu Changshu Rural Commercial Bank Co Ltd Class A	11.168.770
923.200	Guangzhou Kingmed Diagnostics Group Co Ltd Class A	10.969.570
2.192.000	Galaxy Entertainment Group Ltd	10.968.531
640.736	AU Small Finance Bank Ltd	10.657.679
1.425.104	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	10.576.210
992.000	Tsingtao Brewery Co Ltd - H Shares	9.853.869
5.060.608	Hapvida Participacoes e Investimentos S/A	9.852.487
118.880	Dino Polska SA	9.437.673
510.304	First Quantum Minerals Ltd	9.424.360
17.489.920	Thai Beverage PCL	8.601.775
400.000	Parade Technologies Ltd	8.426.650
3.950.736	Gazprom PJSC	8.345.219
921.600	Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd Class A	8.333.660
1.184.688	Allegro.eu SA	8.314.015
527.712	Saudi National Bank	8.188.681
88.480	SK Hynix Inc	8.022.753
7.322.592	A-Living Smart City Services Co Ltd	7.744.632
234.640	Housing Development Finance Corp Ltd	7.735.129
185.136	Anglo American Plc	7.666.049
68.032	Korea Petrochemical Industries Co Ltd	7.305.919
1.167.392	Novatek PJSC	6.836.445
3.752.160	Longfor Group Holdings Ltd	6.666.956
349.424	United Breweries Ltd	6.631.548
139.776	Samsung Electronics Co Ltd	6.477.268

Emerging Markets Select Equity – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas (cont.):

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
892.336	Inpost SA	6.269.648
1.462.960	Natura & Co Holding SA	6.231.645
416.624	LUKOIL PJSC ADR	6.004.407
1.568.000	RichWave Technology Corp	5.397.549
2.394.640	Cia Brasileira de Aluminio	5.180.175
172.656	SK Square Co Ltd	5.134.833
540.576	Thoughtworks Holding Inc	4.535.612
1.886.400	Riyue Heavy Industry Co Ltd Class A	4.479.830
664.000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H Shares	4.246.750
6.784	ASML Holding NV	3.981.615
26.672	Naspers Ltd Class N	3.914.529
4.760.608	Borouge Plc	3.504.800
606.144	State Bank of India	3.464.864

Euro Bond Absolute Return – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste EUR
4.081.782	United States Treasury Inflation Indexed Bonds, 0.63%, 15/01/2024	3.898.752
28.180.000	Nykredit Realkredit AS, 2.50%, 01/10/2053	3.502.870
3.250.000	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, 0.00%, 31/08/2022	3.258.716
3.250.000	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, 0.00%, 29/07/2022	3.257.609
2.486.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, 1.65%, 16/07/2032	2.328.390
1.796.223	French Republic Government Bond OAT, 0.10%, 25/07/2031	2.085.142
1.728.000	French Republic Government Bond OAT, 1.50%, 25/05/2031	1.735.133
1.865.000	Hellenic Republic Government Bond, 1.75%, 18/06/2032	1.617.475
1.598.915	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 0.55%, 21/05/2026	1.538.761
1.407.000	Slovakia Government Bond, 4.00%, 19/10/2032	1.436.740
1.449.000	Spain Government Bond, 2.55%, 31/10/2032	1.418.914
1.385.617	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 1.40%, 26/05/2025	1.401.540
1.154.408	French Republic Government Bond OAT, 1.85%, 25/07/2027	1.346.238
1.246.546	French Republic Government Bond OAT, 0.10%, 01/03/2029	1.345.542
1.338.000	Estonia Government International Bond, 4.00%, 12/10/2032	1.322.219
1.300.000	Verizon Communications Inc, 4.25%, 31/10/2030	1.311.679
1.292.690	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 1.60%, 22/11/2028	1.293.892
9.800.000	Nykredit Realkredit AS, 3.00%, 01/10/2053	1.172.277
1.040.770	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, 0.10%, 15/04/2026	1.123.602
1.100.000	BPCE SA, 4.00%, 29/11/2032	1.093.774

Euro Bond Absolute Return – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto EUR
4.093.138	United States Treasury Inflation Indexed Bonds, 0.63%, 15/01/2024	3.893.966
3.397.688	French Republic Government Bond OAT, 1.50%, 25/05/2031	3.453.003
3.250.000	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, 0.00%, 29/07/2022	3.258.130
3.250.000	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, 0.00%, 31/08/2022	3.254.805
25.130.371	Nykredit Realkredit AS, 2.50%, 01/10/2053	3.076.992
2.033.588	French Republic Government Bond OAT, 0.10%, 01/03/2028	2.245.583
2.386.414	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 0.00%, 15/08/2031	2.185.499
1.840.413	French Republic Government Bond OAT, 0.10%, 25/07/2031	1.999.180
1.516.158	French Republic Government Bond OAT, 1.85%, 25/07/2027	1.739.826
1.624.047	French Republic Government Bond OAT, 0.10%, 01/03/2029	1.713.160
1.561.057	French Republic Government Bond OAT, 0.10%, 01/03/2025	1.681.135
1.650.000	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, 0.00%, 14/07/2022	1.654.387
1.600.000	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, 0.00%, 14/11/2022	1.604.165
1.860.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 0.95%, 01/06/2032	1.571.090
1.608.481	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 1.40%, 26/05/2025	1.561.124
1.865.000	Hellenic Republic Government Bond, 1.75%, 18/06/2032	1.514.475
1.519.467	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 0.55%, 21/05/2026	1.482.847
1.449.000	Spain Government Bond, 2.55%, 31/10/2032	1.386.072
1.193.241	French Republic Government Bond OAT, 0.10%, 01/03/2026	1.253.836
9.800.000	Nykredit Realkredit AS, 3.00%, 01/10/2053	1.162.906

Euro Opportunistic Bond – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste EUR
423.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, 1.65%, 16/07/2032	402.597
339.000	Spain Government Bond, 2.55%, 31/10/2032	328.405
300.000	Verizon Communications Inc, 4.25%, 31/10/2030	302.147
292.850	French Republic Government Bond OAT, 1.50%, 25/05/2031	294.226
239.254	French Republic Government Bond OAT, 0.10%, 25/07/2031	286.464
317.000	Hellenic Republic Government Bond, 1.75%, 18/06/2032	278.004
252.828	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, 0.10%, 15/04/2026	269.054
227.000	Estonia Government International Bond, 4.00%, 12/10/2032	224.468
244.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 0.95%, 01/06/2032	221.372
201.000	Westpac Securities NZ Ltd, 1.78%, 14/01/2026	201.000
200.000	BNP Paribas SA, 6.88%, 06/06/2171	200.000
200.000	Volkswagen International Finance NV, 4.38%, 20/01/2033	200.000
200.000	Banco BPM SpA, 7.00%, 29/12/2049	200.000
200.000	Total Energies, 2.00%, 29/12/2049	200.000
200.000	Iccrea Banca SpA, 0.00%, 20/09/2027	200.000
200.000	Morgan Stanley, 2.95%, 07/05/2032	200.000
200.000	Intesa Sanpaolo, SpA, 6.38%, 29/12/2049	200.000
200.000	BPER Banca, 8.63%, 20/01/2033	200.000
200.000	UBS Group AG, 2.75%, 15/06/2027	199.896
200.000	Unicaja Banco SA, 7.25%, 15/11/2027	199.698

Euro Opportunistic Bond – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto EUR
467.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 0.00%, 15/08/2031	451.672
350.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 1.45%, 15/11/2024	358.871
401.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 0.95%, 01/06/2032	336.996
321.411	French Republic Government Bond OAT, 1.50%, 25/05/2031	326.672
339.000	Spain Government Bond, 2.55%, 31/10/2032	325.178
245.037	French Republic Government Bond OAT, 0.10%, 25/07/2031	273.709
254.350	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, 0.10%, 15/04/2026	260.683
317.000	Hellenic Republic Government Bond, 1.75%, 18/06/2032	256.053
243.072	French Republic Government Bond OAT, 1.00%, 25/05/2027	251.686
200.000	Booking Holdings Inc, 4.50%, 15/11/2031	205.208
200.000	Banco BPM SpA, 7.00%, 29/12/2049	204.800
200.000	Intesa Sanpaolo SpA, 6.38%, 29/12/2049	202.120
200.000	Verizon Communications Inc, 4.25%, 31/10/2030	201.842
200.000	BPER Banca, 8.63%, 20/01/2033	201.340
200.000	Bouygues SA, 3.25%, 30/06/2037	200.810
200.000	Orange SA, 2.38%, 18/05/2032	200.722
200.000	Unicaja Banco SA, 7.25%, 15/11/2027	200.612
200.000	Balder Finland OYJ, 2.00%, 18/01/2031	200.405
200.000	Morgan Stanley, 2.95%, 07/05/2032	200.396
200.000	Nordea Bank Abp, 2.50%, 23/05/2029	200.220

European High Yield Bond – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste EUR
500.000	Electricite de France SA, 5.00%, 29/12/2049	496.054
400.000	Electricite de France SA, 7.50%, 29/12/2049	400.000
450.000	UPC Holding BV, 3.88%, 15/06/2029	394.860
400.000	Bayer AG, 5.38%, 25/03/2082	391.012
400.000	Adient Global Holdings Ltd, 3.50%, 15/08/2024	384.050
400.000	Lorca Telecom Bondco SA, 4.00%, 18/09/2027	380.713
500.000	Cellnex Telecom SA, 1.75%, 23/10/2030	380.498
350.000	Ford Motor Credit Co LLC, 2.39%, 17/02/2026	361.444
400.000	Petroleos Mexicanos, 4.75%, 26/02/2029	355.430
400.000	888 Acquisitions Ltd, 7.56%, 15/07/2027	341.384
350.000	thyssenkrupp AG, 2.88%, 22/02/2024	341.325
300.000	CMA CGM SA, 7.50%, 15/01/2026	313.450
350.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 4.38%, 09/05/2030	312.292
400.000	Ziggo Bond Co BV, 3.38%, 28/02/2030	307.072
300.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, 2.00%, 15/07/2025	292.840
300.000	ZF Finance GmbH, 3.00%, 21/09/2025	289.900
300.000	Intrum AB, 3.13%, 15/07/2024	286.328
250.000	Centrica Plc, 5.25%, 10/04/2075	282.623
300.000	Altice France Holding SA, 8.00%, 15/05/2027	279.815
290.000	Organon & Co/Organon Foreign Debt Co-Issuer BV, 2.88%, 30/04/2028	278.990
300.000	Faurecia SE, 2.63%, 15/06/2025	272.782
280.000	Energia Group NI FinanceCo Plc/Energia Group ROI Holdings DAC, 4.00%, 15/09/2025	269.400

European High Yield Bond – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto EUR
400.000	Electricite de France, 6.00%, 29/12/2049	455.059
400.000	Petroleos Mexicanos, 4.88%, 21/02/2028	383.263
400.000	PLT VII Finance Sarl, 4.63%, 05/01/2026	369.028
362.000	Encore Capital Group Inc, 4.88%, 15/10/2025	350.699
400.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 1.88%, 31/03/2027	340.681
350.000	Ford Motor Credit Co LLC, 2.39%, 17/02/2026	326.656
250.000	Rolls-Royce Plc, 5.75%, 15/10/2027	314.011
350.000	Autostrade per l'Italia SpA, 1.88%, 26/09/2029	303.853
300.000	Paprec Holding SA, 4.00%, 31/03/2025	298.400
297.000	TK Elevator Holdco GmbH, 6.63%, 15/07/2028	297.862
300.000	Schenck Process Holding GmbH, 5.38%, 15/06/2023	297.102
319.709	Summer BidCo BV, 9.00%, 15/11/2025	296.140
300.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc, 4.50%, 15/01/2026	294.350
300.000	Telecom Italia SpA, 3.00%, 30/09/2025	289.809
330.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc, 4.50%, 15/07/2028	287.911
373.000	Grupo Antolin-Irausa SA, 3.50%, 30/04/2028	286.215
304.000	Ontex Group NV, 3.50%, 15/07/2026	282.393
300.000	ZF Europe Finance BV, 3.00%, 23/10/2029	279.570
300.000	UPC Holding BV, 3.88%, 15/06/2029	273.570
300.000	Accor SA, 2.63%, 29/12/2049	268.681
300.000	PCF GmbH, 4.75%, 15/04/2026	258.488
290.000	United Group BV, 4.00%, 15/11/2027	256.389
318.000	Intrum AB, 3.00%, 15/09/2027	252.958

European Sustainable Equity – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste EUR
204.597	HelloFresh SE	7.377.711
18.736	Sartorius Stedim Biotech	6.537.672
18.530	Tecan Group AG	6.518.146
46.829	Schneider Electric SE	6.297.508
11.124	Kering SA	5.912.726
5.732	Partners Group Holding AG	5.834.967
66.641	Alfen Beheer BV	5.644.342
250.784	Assa Abloy AB Class B	5.500.854
47.563	Nestle SA	5.416.859
3.453	Adyen NV	5.376.328
59.605	London Stock Exchange Group Plc	5.368.166
374.029	3i Group Plc	5.310.813
1.191.872	S4 Capital Plc	5.257.934
68.103	Euronext NV	5.241.361
9.524	ASML Holding NV	5.040.598
52.420	Novo Nordisk A/S Class B	4.988.438
86.730	Scout24 SE	4.772.851
128.603	Zalando SE	4.733.965
18.837	VAT Group AG	4.704.419
78.788	Bakkafrost P/F	4.233.078
82.136	Dechra Pharmaceuticals Plc	3.439.247
80.788	Cellnex Telecom SA	3.088.854
300.199	Atlas Copco AB Class A	3.045.800
26.909	Straumann Holding AG	2.819.712
47.160	Amundi SA	2.669.574
11.208	SolarEdge Technologies Inc	2.541.661
25.979	Beiersdorf AG	2.507.112
113.505	CVS Group Plc	2.431.757
6.481	L'Oreal SA	2.296.895
43.045	Atlas Copco AB	2.226.756
1.387	Straumann Holding AG	2.128.266
74.209	RELX Plc	1.956.662
162.611	TeamViewer AG	1.791.830

European Sustainable Equity – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto EUR
390.757	HomeServe Plc	4.882.929
1.749.208	S4 Capital Plc	4.044.535
38.806	Novo Nordisk A/S Class B	4.007.365
31.843	Alfen Beheer BV	3.041.861
24.712	Nestle SA	2.845.693
99.409	RELX Plc	2.705.442
9.051	SolarEdge Technologies Inc	2.558.065
15.608	Schneider Electric SE	2.111.966
3.937	Sartorius Stedim Biotech	1.404.758
795	Adyen NV	1.286.433
3.434	L'Oreal SA	1.197.984
3.175	Tecan Group AG	1.182.791
53.423	Assa Abloy AB Class B	1.170.742
73.277	3i Group Plc	1.070.741
18.306	Bakkafrost P/F	1.069.246
85.732	Atlas Copco AB Class A	1.020.605
1.707	ASML Holding NV	966.155
70.238	TeamViewer AG	917.247
16.837	Scout24 SE	912.087
1.684	Kering SA	893.612
944	Partners Group Holding AG	886.352
19.072	Dechra Pharmaceuticals Plc	757.584
6.443	Straumann Holding AG	750.129
7.191	London Stock Exchange Group Plc	673.641
29.624	CVS Group Plc	642.603
7.818	Euronext NV	578.145
9.490	Amundi SA	523.936
17.414	Zalando SE	465.431

Event Driven – Informe de compras y ventas significativas

Total compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
3.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 23/03/2023	2.971.196
3.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 04/05/2023	2.952.148
2.800.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 20/12/2022	2.785.640
2.800.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 27/12/2022	2.783.526
2.800.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 03/01/2023	2.781.556
2.800.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 10/01/2023	2.778.780
2.800.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 17/01/2023	2.776.037
2.800.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 24/01/2023	2.773.877
2.800.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 02/02/2023	2.770.917
2.800.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 02/03/2023	2.769.904
2.800.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 09/02/2023	2.768.236
2.800.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 09/03/2023	2.767.949
2.800.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 16/02/2023	2.766.500
2.800.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 23/02/2023	2.764.056
2.700.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 20/12/2022	2.692.463
13.485	Mobileye Global Inc Class A	283.185

Total ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
13.485	Mobileye Global Inc Class A	360.184

Global Bond – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
126.528.000	Canadian Government Bond, 3.00%, 01/11/2024	91.689.758
67.076.800	United States Treasury Note/Bond, 0.88%, 31/01/2024	66.584.772
66.947.794	Canadian Government Real Return Bond, 4.25%, 01/12/2026	58.502.421
55.040.000	United States Treasury Note/Bond, 3.00%, 31/07/2024	54.956.334
72.924.000.000	Korea Treasury Bond, 2.13%, 10/06/2027	48.966.821
49.392.000	United States Treasury Note/Bond, 2.88%, 15/05/2032	48.719.977
967.120.000	Mexican Bonos, 7.75%, 29/05/2031	44.666.280
44.720.000	United States Treasury Note/Bond, 0.50%, 31/03/2025	42.700.762
34.640.000	Fannie Mae Pool, 3.50%, 01/05/2042	34.167.737
34.640.000	Fannie Mae Pool, 3.50%, 01/06/2049	33.320.825
33.760.000	Fannie Mae Pool, 3.50%, 01/07/2053	32.697.234
31.280.000	Fannie Mae Pool, 3.00%, 01/03/2053	31.768.747
31.120.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/09/2053	31.251.675
34.480.000	United States Treasury Note/Bond, 2.88%, 15/05/2052	31.191.732
29.600.000	French Republic Government Bond OAT, 0.00%, 25/02/2027	29.043.838
29.920.000	United States Treasury Note/Bond, 2.75%, 15/08/2032	28.104.620
27.840.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/07/2053	27.911.294
27.040.000	Fannie Mae Pool, 3.00%, 01/02/2053	27.890.594
20.777.169	United Kingdom Inflation-Linked Gilt, 1.25%, 22/11/2032	27.504.417
37.066.880.000	Korea Treasury Bond, 2.38%, 10/12/2031	27.392.349
25.760.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/11/2052	25.428.853
25.120.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/01/2053	25.416.506
25.280.000	Fannie Mae Pool, 3.00%, 01/04/2053	25.290.303
28.080.000	United States Treasury Note/Bond, 2.25%, 15/02/2052	24.767.525
25.280.000	Fannie Mae Pool, 3.00%, 15/05/2042	24.370.131
24.320.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/05/2042	24.343.163
24.320.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/06/2053	23.949.700
24.080.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/07/2053	23.872.356
23.840.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/08/2053	23.414.975
23.280.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/08/2053	23.316.888
22.960.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/12/2052	22.536.713
22.400.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 10/11/2022	22.214.185
22.234.011	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-HQA1 Class M1A, 6.03%, 25/03/2042	22.042.937
21.152.000	United States Treasury Note/Bond, 3.25%, 30/06/2027	21.515.621
21.040.000	Fannie Mae Pool, 5.00%, 01/09/2053	21.427.806
21.040.000	Fannie Mae Pool, 5.00%, 01/08/2053	21.325.131
21.040.000	Fannie Mae Pool, 5.00%, 01/07/2052	21.322.631
519.680.000	Czech Republic Government Bond, 5.70%, 25/05/2024	21.253.590
20.240.000	Ginnie Mae, 3.00%, 01/03/2053	20.524.134
20.240.000	Ginnie Mae, 3.00%, 01/04/2053	20.506.275
21.040.000	Ginnie Mae, 3.00%, 01/06/2053	19.785.184
19.120.000	Ginnie Mae, 3.00%, 01/02/2053	19.618.766
20.240.000	Ginnie Mae, 3.00%, 01/05/2053	19.563.350
25.264.000	Canadian Government Bond, 2.25%, 01/06/2029	19.246.342
18.480.000	Fannie Mae Pool, 3.50%, 01/04/2053	18.862.725

Global Bond – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras (cont.):

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
300.992.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.38%, 15/04/2032	18.796.054
16.375.360	Netherlands Government Bond, 2.50%, 15/01/2033	18.468.559
18.080.000	Anglo American Capital Plc, 4.75%, 21/09/2032	18.066.984
18.080.000	United States Treasury Note/Bond, 1.88%, 15/02/2032	18.023.757
17.840.000	Fannie Mae Pool, 5.00%, 01/10/2052	17.943.019
17.440.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/09/2053	17.336.663
16.880.000	French Republic Government Bond OAT, 0.50%, 25/05/2025	17.155.988
11.882.832	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, 0.50%, 15/04/2030	16.599.548
16.400.000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/02/2053	16.582.359

Global Bond – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
116.672.000	United States Treasury Note/Bond, 0.13%, 28/02/2023	115.837.587
7.834.400.000	Japan Government Twenty Year Bond, 1.50%, 20/03/2034	74.884.780
73.344.000	United States Treasury Note/Bond, 2.13%, 31/12/2022	73.146.889
55.040.000	United States Treasury Note/Bond, 3.00%, 31/07/2024	55.179.566
6.635.200.000	Japan Government Ten Year Bond, 0.10%, 20/12/2028	49.748.093
45.600.000	French Republic Government Bond OAT, 0.00%, 25/02/2027	43.893.013
52.160.000	International Bank for Reconstruction & Development, 2.50%, 03/08/2023	41.128.418
50.912.000	Canadian Government Bond, 1.50%, 01/06/2031	33.780.291
34.640.000	Fannie Mae Pool, 3.50%, 01/06/2053	33.668.525
34.640.000	Fannie Mae Pool, 3.50%, 01/05/2042	33.402.012
33.760.000	Fannie Mae Pool, 3.50%, 01/07/2053	32.442.288
31.280.000	Fannie Mae Pool, 3.00%, 01/03/2053	31.485.403
31.120.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/09/2053	31.063.812
61.520.000	New Zealand Government Bond, 1.50%, 15/05/2031	30.937.511
31.008.000	United States Treasury Note/Bond, 2.88%, 15/05/2032	29.756.523
28.080.000	Australia Government Bond, 2.00%, 21/08/2035	29.664.286
27.840.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/07/2053	27.964.025
27.040.000	Fannie Mae Pool, 3.00%, 01/01/2053	27.931.787
27.776.000	Spain Government Bond, 0.35%, 30/07/2023	27.584.692
27.040.000	Fannie Mae Pool, 3.00%, 01/02/2053	27.584.666
25.760.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/11/2052	25.318.675
25.280.000	Fannie Mae Pool, 3.00%, 01/04/2053	24.427.647
24.320.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/06/2053	24.223.588
24.320.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/05/2042	24.021.900
25.280.000	Fannie Mae Pool, 3.00%, 15/05/2042	23.951.950
24.080.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/07/2053	23.695.337
23.840.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/08/2053	23.668.575
23.280.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/08/2053	23.552.100
22.960.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/12/2052	23.257.556
28.400.000	Canada Housing Trust No 1, 2.90%, 15/06/2024	23.047.162
519.680.000	Czech Republic Government Bond, 5.70%, 25/05/2024	22.814.164
22.400.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 10/11/2022	22.362.203
29.520.000	Province of Ontario Canada, 2.90%, 02/06/2028	22.002.943
28.080.000	United States Treasury Note/Bond, 2.25%, 15/02/2052	21.818.731
21.040.000	Fannie Mae Pool, 5.00%, 01/08/2053	21.475.475
21.040.000	Fannie Mae Pool, 5.00%, 01/07/2052	21.372.037
20.048.000	French Republic Government Bond OAT, 2.25%, 25/05/2024	21.249.915
21.040.000	Fannie Mae Pool, 5.00%, 01/09/2053	21.214.591
20.800.000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/01/2053	21.087.344
22.480.000	United States Treasury Note/Bond, 2.75%, 15/08/2032	20.776.507
20.576.000	United States Treasury Note/Bond, 3.25%, 30/06/2027	20.621.191
20.240.000	Ginnie Mae, 3.00%, 01/03/2053	20.552.169
21.040.000	Ginnie Mae, 3.00%, 01/06/2053	19.699.772
19.120.000	Ginnie Mae, 3.00%, 01/01/2053	19.655.363
20.016.000	French Republic Government Bond OAT, 0.75%, 25/05/2028	19.654.867

Global Bond – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas (cont.):

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
20.240.000	Ginnie Mae, 3.00%, 01/04/2053	19.614.741
30.432.000	Province of Ontario Canada, 1.35%, 02/12/2030	19.584.640
19.120.000	Ginnie Mae, 3.00%, 01/02/2053	19.432.919
20.240.000	Ginnie Mae, 3.00%, 01/05/2053	19.249.831
18.207.346	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 2M2, 5.97%, 25/05/2029	19.026.676
18.480.000	Fannie Mae Pool, 3.50%, 01/04/2053	18.465.563
18.432.000	United States Treasury Note/Bond, 2.38%, 15/05/2051	18.292.059
23.296.000	Province of Ontario Canada, 2.70%, 02/06/2029	18.207.306
18.080.000	Anglo American Capital Plc, 4.75%, 21/09/2032	18.000.582
16.208.000	Glencore Finance Europe Ltd, 3.75%, 01/04/2026	17.926.938
18.080.000	United States Treasury Note/Bond, 1.88%, 15/02/2032	17.866.437
17.840.000	Fannie Mae Pool, 5.00%, 01/10/2052	17.487.638
16.880.000	French Republic Government Bond OAT, 0.50%, 25/05/2025	17.083.402
17.440.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/09/2053	16.972.525

Global Diversified Income FMP - 2024 – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
4.200.000	Sabine Pass Liquefaction LLC, 5.75%, 15/05/2024	4.290.132
4.000.000	Warnermedia Holdings Inc, 3.53%, 15/03/2024	3.984.560
4.100.000	Athene Global Funding, 2.75%, 25/06/2024	3.957.935
1.745.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd, 5.13%, 15/05/2024	1.714.463
1.670.000	Sprint LLC, 7.13%, 15/06/2024	1.698.557
1.570.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc, 5.25%, 15/04/2024	1.562.091
1.550.000	Starwood Property Trust Inc, 5.50%, 01/11/2023	1.550.797
1.500.000	Ares Capital Corp, 4.20%, 10/06/2024	1.505.655
1.175.000	CSC Holdings LLC, 5.25%, 01/06/2024	1.178.938
1.155.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp, 5.63%, 15/06/2024	1.130.237
1.050.000	Royal Caribbean Cruises Ltd, 9.13%, 15/06/2023	1.103.025
1.040.000	Lumen Technologies Inc, 7.50%, 01/04/2024	1.089.400
1.025.000	Seagate HDD Cayman, 4.88%, 01/03/2024	1.015.578
1.000.000	HSBC Holdings Plc, 4.25%, 14/03/2024	1.011.840
1.040.000	Ford Motor Credit Co LLC, 3.81%, 09/01/2024	1.005.815
635.000	Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp, 4.25%, 30/05/2023	632.619
620.000	Buckeye Partners LP, 4.15%, 01/07/2023	615.059
550.000	United Airlines Holdings Inc, 5.00%, 01/02/2024	552.063
550.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc, 5.63%, 01/02/2023	550.165
510.000	Hanesbrands Inc, 4.63%, 15/05/2024	493.874

Global Diversified Income FMP - 2024 – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
5.000.000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust, 4.50%, 15/09/2023	4.956.500
4.550.000	Boeing Co, 4.51%, 01/05/2023	4.543.130
4.300.000	Energy Transfer LP, 4.50%, 15/04/2024	4.306.708
4.300.000	Plains All American Pipeline LP/PAA Finance Corp, 3.85%, 15/10/2023	4.241.176
4.200.000	Sabine Pass Liquefaction LLC, 5.75%, 15/05/2024	4.208.946
4.000.000	Pacific Gas and Electric Co, 3.75%, 15/02/2024	3.910.470
3.750.000	Glencore Funding LLC, 4.63%, 29/04/2024	3.708.675
3.000.000	HSBC Holdings Plc, 4.25%, 14/03/2024	2.953.020
2.750.000	Turkey Government International Bond, 5.75%, 22/03/2024	2.624.838
2.000.000	Air Lease Corp, 4.25%, 01/02/2024	1.966.380
1.745.000	United Airlines Holdings Inc, 5.00%, 01/02/2024	1.718.825
1.700.000	QNB Finansbank AS, 6.88%, 07/09/2024	1.705.102
1.660.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co, 5.50%, 15/04/2024	1.618.500
1.580.000	Service Properties Trust, 4.65%, 15/03/2024	1.516.800
1.250.000	Lennar Corp, 4.50%, 30/04/2024	1.235.338
3.083.000	Ukraine Government International Bond, 8.99%, 01/02/2026	1.186.955
1.100.000	EnerSys, 5.00%, 30/04/2023	1.096.700
1.050.000	Live Nation Entertainment Inc, 4.88%, 01/11/2024	1.023.750
1.090.000	CSC Holdings LLC, 5.25%, 01/06/2024	1.013.700
1.025.000	Seagate HDD Cayman, 4.88%, 01/03/2024	1.007.913
1.000.000	Sunny Optical Technology Group Co Ltd, 3.75%, 23/01/2023	998.130
1.000.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd, 3.38%, 24/07/2024	950.300
1.000.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd, 3.25%, 13/11/2024	923.500
2.139.000	VEON Holdings BV, 7.25%, 26/04/2023	855.600
2.689.000	Sunac China Holdings Ltd, 7.50%, 01/02/2024	840.910

Global Equity Megatrends – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
14.265	Alphabet Inc Class A	2.966.485
692.020	Pets at Home Group Plc	2.821.996
23.748	Expedia Group Inc	2.737.522
77.130	Criteo SA ADR	2.193.537
22.070	Alibaba Group Holding Ltd ADR	2.035.200
15.931	TE Connectivity Ltd	1.879.646
17.733	ModivCare Inc	1.825.873
33.594	Stericycle Inc	1.602.413
106.969	Despegar.com Corp	818.174
23.777	Corning Inc	811.896
24.871	Delta Air Lines Inc	764.986
30.569	Gen Digital Inc	685.190
112.591	Paya Holdings Inc	616.658
89.611	Zeta Global Holdings Corp Class A	516.984
9.880	Western Digital Corp	409.520
11.516	Scholastic Corp	374.765
5.620	Perrigo Co Plc	205.087
21.112	Element Fleet Management Corp	203.206
8.277	Vistra Corp	176.757
279	Aon Plc Class A	78.319

Global Equity Megatrends – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
137.146	ATI Inc	3.344.896
85.497	Western Digital Corp	3.034.964
77.264	Vistra Corp	1.764.243
14.738	Amdocs Ltd	1.228.889
3.849	Charles River Laboratories International Inc	813.955
105.105	Paya Holdings Inc	624.943
12.889	Scholastic Corp	543.714
11.492	Delta Air Lines Inc	450.268
12.369	Corning Inc	446.037
2.169	Expedia Group Inc	377.427
22.087	Element Fleet Management Corp	262.230
20.179	Despegar.com Corp	222.699
4.290	Perrigo Co Plc	161.940
6.138	Criteo SA ADR	156.366
536	Aon Plc Class A	153.400
1.110	Quanta Services Inc	145.625
1.515	Alibaba Group Holding Ltd ADR	144.049
33.109	Pets at Home Group Plc	129.208
1.143	ModivCare Inc	112.787
669	Tetra Tech Inc	95.042

Global Flexible Credit Income – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
6.050.000	American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd, 5.50%, 20/04/2026	5.704.388
4.960.000	Athenahealth Group Inc, 6.50%, 15/02/2030	4.960.228
5.000	Mcafee Pik Pref Equity	4.900.000
4.685.000	Condor Merger Sub Inc, 7.38%, 15/02/2030	4.651.000
4.035.000	Summit Midstream Holdings LLC, 8.50%, 15/10/2026	4.005.141
3.615.000	Rogers Communications Inc, 3.80%, 15/03/2032	3.606.939
3.387.367	United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust, 5.88%, 15/10/2027	3.438.177
3.480.000	CVS Health Corp, 5.05%, 25/03/2048	3.425.125
3.165.000	VistaJet Malta Finance Plc/XO Management Holding Inc, 6.38%, 01/02/2030	3.013.700
2.850.000	Truist Financial Corp, 5.10%, 29/12/2049	2.933.750
3.235.000	M&T Bank Corp, 3.50%, 29/12/2049	2.917.056
2.895.000	Select Medical Corp, 6.25%, 15/08/2026	2.913.094
3.000.000	Paramount Global, 6.38%, 30/03/2062	2.886.600
3.000.000	Wells Fargo & Co, 3.90%, 29/12/2049	2.863.500
3.000.000	Medline Borrower LP, 5.25%, 01/10/2029	2.748.700
2.985.000	Ford Motor Credit Co LLC, 4.13%, 17/08/2027	2.708.888
3.320.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 4.25%, 01/02/2031	2.680.900
3.000.000	Charles Schwab Corp, 4.00%, 29/12/2049	2.677.500
2.940.000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC, 5.50%, 15/06/2031	2.631.300
2.900.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, 1.38%, 31/08/2081	2.533.173

Global Flexible Credit Income – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
8.285.000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC, 5.50%, 15/06/2031	7.664.385
6.110.000	New Fortress Energy Inc, 6.50%, 30/09/2026	5.822.584
6.690.000	AssuredPartners Inc, 5.63%, 15/01/2029	5.637.928
5.650.000	Calpine Corp, 4.63%, 01/02/2029	5.040.982
5.400.000	Goldman Sachs Group Inc, 4.95%, 29/12/2049	4.933.512
6.205.000	CSC Holdings LLC, 5.75%, 15/01/2030	4.728.063
5.555.000	Carnival Corp, 5.75%, 01/03/2027	4.644.872
5.630.000	Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp, 5.75%, 15/01/2029	4.559.840
4.575.000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp, 5.75%, 15/01/2028	4.551.300
3.915.000	Ford Motor Co, 7.40%, 01/11/2046	4.531.088
4.960.000	Athenahealth Group Inc, 6.50%, 15/02/2030	4.491.552
4.590.000	Frontier Communications Holdings LLC, 5.88%, 15/10/2027	4.487.683
5.435.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance Inc/CSL Capital LLC, 6.50%, 15/02/2029	4.478.218
4.450.000	American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd, 5.75%, 20/04/2029	4.403.950
4.290.000	Garda World Security Corp, 9.50%, 01/11/2027	4.356.241
4.070.000	Royal Caribbean Cruises Ltd, 7.50%, 15/10/2027	4.238.613
4.500.000	JPMorgan Chase & Co, 5.00%, 29/12/2049	4.162.595
4.500.000	Citigroup Inc, 5.00%, 29/12/2049	4.068.790
5.010.000	MPH Acquisition Holdings LLC, 5.75%, 01/11/2028	3.967.668
3.878.000	Comstock Resources Inc, 6.75%, 01/03/2029	3.863.429

Global High Yield SDG Engagement – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
3.235.000	Iron Mountain Inc, 4.88%, 15/09/2027	3.117.983
3.075.000	EQM Midstream Partners LP, 6.50%, 01/07/2027	3.013.307
3.925.000	CSC Holdings LLC, 5.75%, 15/01/2030	2.876.840
3.035.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp, 5.88%, 30/06/2029	2.809.265
2.795.000	GTCR AP Finance Inc, 8.00%, 15/05/2027	2.729.697
2.650.000	Solaris Midstream Holdings LLC, 7.63%, 01/04/2026	2.643.332
2.890.000	Sensata Technologies BV, 4.00%, 15/04/2029	2.624.505
3.015.000	Medline Borrower LP, 5.25%, 01/10/2029	2.478.564
2.880.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 4.50%, 01/06/2033	2.377.824
2.450.000	New Fortress Energy Inc, 6.75%, 15/09/2025	2.373.461
2.420.000	Ford Motor Credit Co LLC, 4.69%, 09/06/2025	2.372.198
2.380.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc, 5.75%, 15/04/2026	2.320.787
2.301.000	Lorca Telecom Bondco SA, 4.00%, 18/09/2027	2.285.852
2.645.000	Medline Borrower LP, 3.88%, 01/04/2029	2.284.356
2.430.000	ASGN Inc, 4.63%, 15/05/2028	2.243.368
2.690.000	Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp, 5.25%, 15/04/2030	2.152.315
2.199.000	Ashland Services BV, 2.00%, 30/01/2028	2.119.730
2.445.000	CHS/Community Health Systems Inc, 6.00%, 15/01/2029	2.117.861
1.900.000	Telefonica Europe BV, 4.38%, 29/12/2049	2.055.173
2.068.000	Verisure Holding AB, 3.88%, 15/07/2026	2.053.495

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
2.015.000	Novelis Corp, 4.75%, 30/01/2030	1.727.863
1.752.000	United Group BV, 4.88%, 01/07/2024	1.679.596
1.555.000	Athenahealth Group Inc, 6.50%, 15/02/2030	1.401.238
1.385.000	Tenet Healthcare Corp, 6.13%, 01/10/2028	1.316.649
1.350.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd, 6.13%, 15/04/2032	1.256.528
1.350.000	eG Global Finance Plc, 6.25%, 30/10/2025	1.246.127
1.125.000	Range Resources Corp, 8.25%, 15/01/2029	1.165.300
1.340.000	Ford Motor Co, 3.25%, 12/02/2032	1.018.352
1.060.000	NextEra Energy Operating Partners LP, 4.50%, 15/09/2027	994.185
1.035.000	Iron Mountain Inc, 4.88%, 15/09/2027	960.069
1.000.000	Altice Financing SA, 2.25%, 15/01/2025	958.919
1.085.000	Post Holdings Inc, 4.63%, 15/04/2030	899.194
936.000	Asea SAB de CV, 7.75%, 14/12/2026	887.502
864.000	FS Luxembourg Sarl, 10.00%, 15/12/2025	881.076
1.201.000	Movida Europe SA, 5.25%, 08/02/2031	874.581
1.105.000	Hudbay Minerals Inc, 6.13%, 01/04/2029	864.547
885.000	New Fortress Energy Inc, 6.75%, 15/09/2025	858.197
1.001.000	Bancolombia SA, 4.63%, 18/12/2029	822.623
805.000	Entegris Escrow Corp, 5.95%, 15/06/2030	779.756
927.000	Banco Mercantil del Norte SA, 7.50%, 29/12/2049	778.888

Global High Yield Sustainable Action – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
200.000	VZ Secured Financing BV, 5.00%, 15/01/2032	198.060
185.000	HCA Inc, 5.38%, 01/02/2025	188.939
185.000	Tenet Healthcare Corp, 4.88%, 01/01/2026	179.175
180.000	Medline Borrower LP, 5.25%, 01/10/2029	156.038
100.000	Zenith Finco Plc, 6.50%, 30/06/2027	136.555
100.000	Telefonica Europe BV, 4.38%, 29/12/2049	119.134
120.000	Trinseo Materials Operating SCA/Trinseo Materials Finance Inc, 5.38%, 01/09/2025	117.600
120.000	Ford Motor Credit Co LLC, 3.66%, 08/09/2024	116.128
100.000	Infineon Technologies AG, 2.88%, 29/12/2049	114.670
100.000	Vodafone Group Plc, 3.10%, 03/01/2079	114.614
100.000	Faurecia SE, 2.75%, 15/02/2027	113.816
100.000	CPUK Finance Ltd, 6.50%, 28/08/2026	112.989
115.000	Centene Corp, 4.25%, 15/12/2027	110.783
100.000	Canpack SA/Canpack US LLC, 2.38%, 01/11/2027	109.409
115.000	United Rentals North America Inc, 4.88%, 15/01/2028	109.287
100.000	Accor SA, 2.63%, 29/12/2049	107.393
100.000	United Group BV, 6.52%, 01/02/2029	106.276
100.000	eG Global Finance Plc, 3.63%, 07/02/2024	101.898
100.000	Huhtamaki OYJ, 4.25%, 09/06/2027	101.498
100.000	Banjay Entertainment SASU, 3.50%, 01/03/2025	100.826
100.000	Casino Guichard Perrachon SA, 4.50%, 07/03/2024	98.894
100.000	Belden Inc, 3.38%, 15/07/2027	97.874
100.000	DKT Finance ApS, 7.00%, 17/06/2023	96.300
100.000	Assemblin Financing AB, 7.05%, 15/05/2025	95.226
95.000	Starwood Property Trust, 4.38%, 15/01/2027	94.250
100.000	Altice France SA, 2.50%, 15/01/2025	93.056
100.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, 2.00%, 15/07/2025	92.879
100.000	Iliad Holding SASU, 5.13%, 15/10/2026	92.801
100.000	BK LC Lux Finco1 Sarl, 5.25%, 30/04/2029	91.123
100.000	Paganini Bidco SpA, 5.89%, 30/10/2028	90.877
100.000	Infineon Technologies AG, 3.63%, 29/12/2049	90.874
100.000	Ashland Services BV, 2.00%, 30/01/2028	90.584
100.000	Lorca Telecom Bondco SA, 4.00%, 18/09/2027	88.790
90.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd, 5.88%, 15/04/2030	88.400
100.000	doValue SpA, 3.38%, 31/07/2026	87.717
90.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC, 5.88%, 15/02/2028	87.300
90.000	Standard Industries Inc, 5.00%, 15/02/2027	87.075
100.000	Accor SA, 4.38%, 29/12/2049	86.478
100.000	Nomad Foods Bondco Plc, 2.50%, 24/06/2028	85.827
85.000	IQVIA Inc, 5.00%, 15/10/2026	84.756

Global High Yield Sustainable Action – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
290.000	Trinseo Materials Operating SCA/Trinseo Materials Finance Inc, 5.38%, 01/09/2025	279.300
265.000	Ingevity Corp, 4.50%, 01/02/2026	267.723
260.000	Carvana Co, 5.50%, 15/04/2027	219.400
210.000	IQVIA Inc, 5.00%, 15/10/2026	213.650
225.000	Ford Motor Co, 3.25%, 12/02/2032	211.699
230.000	DaVita Inc, 4.63%, 01/06/2030	208.400
170.000	Pattern Energy Operations LP/Pattern Energy Operations Inc, 4.50%, 15/08/2028	162.563
165.000	Medline Borrower LP, 5.25%, 01/10/2029	152.088
150.000	Hilton Worldwide Finance LLC/Hilton Worldwide Finance Corp, 4.88%, 01/04/2027	147.100
200.000	Uniti Group LP/Uniti Fiber Holdings Inc/CSL Capital LLC, 6.50%, 15/02/2029	146.804
125.000	Altice France SA, 5.88%, 01/02/2027	143.942
140.000	Hologic Inc, 4.63%, 01/02/2028	139.525
130.000	MEDNAX Inc, 6.25%, 15/01/2027	136.338
135.000	Tenet Healthcare Corp, 6.13%, 01/10/2028	134.425
130.000	Intelligent Packaging Ltd Finco Inc/Intelligent Packaging Ltd Co Issuer LLC, 6.00%, 15/09/2028	122.850
125.000	SBA Communications Corp, 3.88%, 15/02/2027	119.849
100.000	Virgin Media Finance Plc, 3.75%, 15/07/2030	113.186
130.000	Vmed O2 UK Financing I Plc, 4.75%, 15/07/2031	110.581
135.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc, 4.00%, 01/09/2029	108.465
105.000	Clean Harbors Inc, 5.13%, 15/07/2029	104.081
100.000	La Financiere Atalian SASU, 4.00%, 15/05/2024	104.021
125.000	CommScope Inc, 7.13%, 01/07/2028	101.745
105.000	Cedar Fair LP, 5.25%, 15/07/2029	98.800
100.000	Vodafone Group Plc, 3.10%, 03/01/2079	97.251
100.000	Casino Guichard Perrachon SA, 6.63%, 15/01/2026	96.992
100.000	Infineon Technologies AG, 2.88%, 29/12/2049	96.242
90.000	NextEra Energy Operating Partners LP, 4.50%, 15/09/2027	88.800
100.000	Clearway Energy Operating LLC, 3.75%, 15/02/2031	88.375
100.000	LPL Holdings Inc, 4.00%, 15/03/2029	88.250
100.000	Iceland Bondco Plc, 4.38%, 15/05/2028	86.623
95.000	United Rentals North America Inc, 4.00%, 15/07/2030	84.273
100.000	PCF GmbH, 4.75%, 15/04/2026	83.828
95.000	Sunnova Energy Corp, 5.88%, 01/09/2026	83.384
100.000	Aedas Homes Opco SLU, 4.00%, 15/08/2026	81.907
100.000	Accor SA, 2.63%, 29/12/2049	80.684
85.000	Medline Borrower LP, 3.88%, 01/04/2029	79.156
75.000	Ritchie Bros Auctioneers Inc, 5.38%, 15/01/2025	74.250
75.000	Acadia Healthcare Co Inc, 5.50%, 01/07/2028	73.313
80.000	Cornerstone Building Brands Inc, 6.13%, 15/01/2029	69.450
75.000	Hanesbrands Inc, 4.88%, 15/05/2026	69.438
100.000	Casino Guichard Perrachon SA, 4.50%, 07/03/2024	69.190

Global Investment Grade Credit – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
5.700.000	United States Treasury Note/Bond, 2.63%, 15/04/2025	5.653.777
1.850.000	United States Treasury Note/Bond, 1.88%, 15/02/2032	1.672.171
1.000.000	Bank of America Corp, 1.95%, 27/10/2026	1.086.550
910.000	Total Energies, 1.63%, 29/12/2049	952.986
785.000	Baltimore Gas & Electric Co, 4.55%, 01/06/2052	783.603
750.000	Diamondback Energy Inc, 6.25%, 15/03/2033	746.790
775.000	Citigroup Inc, 3.89%, 10/01/2028	740.166
702.000	Anglo American Capital Plc, 4.75%, 21/09/2032	701.495
775.000	Bank of America Corp, 1.90%, 23/07/2031	644.606
640.000	GE HealthCare Technologies Inc, 5.60%, 15/11/2025	643.955
685.000	MPLX LP, 4.00%, 15/03/2028	641.532
640.000	F&G Global Funding, 5.15%, 07/07/2025	639.578
640.000	Diamondback Energy Inc, 4.25%, 15/03/2052	638.170
820.000	United States Treasury Note/Bond, 1.88%, 15/11/2051	624.748
635.000	United States Treasury Note/Bond, 3.38%, 15/08/2042	598.564
600.000	Electricite de France SA, 4.75%, 12/10/2034	583.944
570.000	Dominion Energy Inc, 5.38%, 15/11/2032	574.292
545.000	Toll Brothers Finance Corp, 3.80%, 01/11/2029	570.310
570.000	ArcelorMittal SA, 6.55%, 29/11/2027	569.476
675.000	Abbvie Inc, 4.05%, 21/11/2039	558.725

Global Investment Grade Credit – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
2.835.000	United States Treasury Note/Bond, 2.63%, 15/04/2025	2.717.544
1.459.000	Wells Fargo & Co, 2.00%, 27/04/2026	1.622.105
1.850.000	United States Treasury Note/Bond, 1.88%, 15/02/2032	1.604.247
1.003.000	Volkswagen Bank GmbH, 1.25%, 15/12/2025	1.129.772
1.001.000	Glencore Finance Europe Ltd, 3.75%, 01/04/2026	1.068.055
1.000.000	Hewlett Packard Enterprise Co, 4.40%, 15/10/2022	1.012.520
1.000.000	Bank of America Corp, 3.55%, 05/03/2024	1.001.350
1.000.000	Standard Chartered Plc, 1.32%, 14/10/2023	990.980
900.000	Healthpeak Properties Inc, 3.25%, 15/07/2026	927.909
900.000	Lennar Corp, 4.75%, 29/11/2027	921.492
800.000	National Grid North America Inc, 1.00%, 12/07/2024	908.313
910.000	Total Energies, 1.63%, 29/12/2049	816.856
942.000	Dow Chemical Co, 1.13%, 15/03/2032	813.355
800.000	Orange SA, 0.50%, 04/09/2032	731.050
700.000	Credit Suisse Group AG, 3.00%, 14/12/2023	698.201
713.000	AT&T Inc, 0.25%, 04/03/2026	690.574
820.000	United States Treasury Note/Bond, 1.88%, 15/11/2051	621.962
640.000	Diamondback Energy Inc, 4.25%, 15/03/2052	618.202
700.000	Credit Suisse Group AG, 4.19%, 01/04/2031	616.553
599.000	Anglo American Capital Plc, 4.75%, 21/09/2032	599.934

Global Opportunistic Bond – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
59.856.000	United States Treasury Note/Bond,, 1.50%, 29/02/2024	59.888.732
54.336.000	United States Treasury Note/Bond,, 3.00%, 30/06/2024	54.368.020
261.920.000	China Government Bond, 2.56%, 21/10/2023	41.153.966
368.000	iShares USD Corporate Bond UCITS ETF	40.206.318
56.736.000	New Zealand Government Bond, 3.50%, 14/04/2033	40.007.281
39.600.000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/03/2053	39.366.403
38.800.000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/02/2053	39.234.072
39.600.000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/04/2053	38.823.931
36.000.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/07/2053	35.689.969
216.000.000	China Government Bond, 2.26%, 24/02/2025	33.665.348
33.520.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/06/2053	33.023.184
32.640.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/05/2042	32.639.469
33.760.000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/05/2053	31.623.394
31.600.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/08/2053	31.029.634
199.040.000	China Government Bond, 2.37%, 20/01/2027	30.901.185
29.040.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/09/2053	29.189.356
27.696.000	United States Treasury Note/Bond, 3.00%, 31/07/2024	27.356.561
26.000.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/09/2053	25.859.941
25.952.000	United States Treasury Note/Bond, 1.50%, 15/02/2025	25.842.602
27.120.000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/06/2052	24.475.475
25.120.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/10/2053	24.363.347
24.320.000	Fannie Mae Pool, 3.50%, 01/07/2053	23.547.031
23.120.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/08/2053	23.140.212
22.720.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/07/2053	22.833.969
486.400.000	Mexican Bonos, 7.75%, 29/05/2031	22.781.356
22.800.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/10/2053	22.448.797
23.296.000	United States Treasury Note/Bond, 1.88%, 15/02/2032	22.447.007
22.960.000	Fannie Mae Pool, 3.50%, 01/06/2053	22.089.788
22.400.000	Fannie Mae Pool, 3.50%, 01/05/2042	22.053.609
23.600.000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/07/2053	21.399.853
20.240.000	Fannie Mae Pool, 3.00%, 01/04/2053	20.265.525
19.840.000	United States Treasury Note/Bond, 3.25%, 30/06/2027	19.731.446
20.240.000	Fannie Mae Pool, 3.00%, 15/05/2042	19.508.769
19.040.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/01/2053	19.285.813
18.480.000	Fannie Mae Pool, 3.00%, 01/03/2053	18.771.706
18.320.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/12/2052	18.043.541
18.480.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/01/2053	17.984.041
18.880.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/11/2052	17.722.125
18.480.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/11/2052	17.647.628
18.480.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/12/2052	17.304.297
336.000	iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	17.208.240
16.640.000	Fannie Mae Pool, 3.00%, 01/02/2053	17.115.169
17.760.000	Fannie Mae Pool, 3.50%, 01/08/2053	16.974.475
15.680.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/05/2053	15.988.044
16.800.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/01/2053	15.941.625

Global Opportunistic Bond – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras (cont.):

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
15.680.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/06/2053	15.814.181
16.800.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/12/2052	15.192.350
15.920.000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/09/2053	14.637.809
15.920.000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/08/2053	14.436.703
14.240.000	Fannie Mae Pool, 3.50%, 01/09/2053	14.052.803
14.000.000	Fannie Mae Pool, 5.00%, 01/10/2052	13.997.425
13.920.000	Fannie Mae Pool, 5.00%, 01/01/2053	13.823.375
14.240.000	Fannie Mae Pool, 3.50%, 01/10/2053	13.483.500
77.440.000	China Government Bond, 3.53%, 18/10/2051	12.536.563
12.160.000	Fannie Mae, 6.00%, 01/01/2053	12.443.853
12.240.000	Ginnie Mae, 3.00%, 01/03/2053	12.409.181
12.240.000	Ginnie Mae, 3.00%, 01/04/2053	12.398.400

Global Opportunistic Bond – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
453.440.000	China Government Bond, 3.02%, 27/05/2031	71.845.814
1.456.000	iShares J.P. Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	69.957.160
59.856.000	United States Treasury Note/Bond, 1.50%, 29/02/2024	59.041.920
54.336.000	United States Treasury Note/Bond, 3.00%, 30/06/2024	53.396.087
50.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 16/06/2022	49.994.684
41.936.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 0.95%, 15/09/2027	41.493.785
38.800.000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/01/2053	39.329.556
39.600.000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/03/2053	38.898.181
38.800.000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/02/2053	38.674.450
39.600.000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/04/2053	37.260.472
368.000	iShares USD Corporate Bond UCITS ETF	37.221.029
36.000.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/07/2053	35.401.416
33.520.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/06/2053	33.413.075
32.640.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/05/2042	32.246.306
31.600.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/08/2053	31.417.300
33.760.000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/05/2053	30.618.431
29.040.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/09/2053	28.827.800
23.392.000	Spain Government Bond, 1.95%, 30/07/2030	26.868.355
26.000.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/09/2053	25.255.559
25.952.000	United States Treasury Note/Bond, 1.50%, 15/02/2025	25.022.304
27.120.000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/06/2052	24.743.441
25.120.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/10/2053	23.550.138
23.120.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/08/2053	23.385.781
24.320.000	Fannie Mae Pool, 3.50%, 01/07/2053	23.262.412
22.720.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/07/2053	22.783.644
22.960.000	Fannie Mae Pool, 3.50%, 01/06/2053	22.331.175
22.800.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/10/2053	21.805.037
22.400.000	Fannie Mae Pool, 3.50%, 01/05/2042	21.598.213
23.600.000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/07/2053	21.268.338
25.760.000	Canada Housing Trust No 1, 2.90%, 15/06/2024	20.904.749
20.240.000	Fannie Mae Pool, 3.00%, 01/04/2053	19.554.963
20.240.000	Fannie Mae Pool, 3.00%, 15/05/2042	19.090.337
128.160.000	China Government Bond, 2.26%, 24/02/2025	19.046.749
18.480.000	Fannie Mae Pool, 3.00%, 01/03/2053	18.588.644
125.920.000	China Government Bond, 2.37%, 20/01/2027	18.573.321
18.320.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/12/2052	18.572.412
17.815.746	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes Class M2, 2.75%, 25/12/2029	18.408.640
17.791.491	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes Class M2, 2.60%, 25/03/2030	18.277.555
18.480.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/12/2042	17.981.153
28.816.000	New Zealand Government Bond, 3.50%, 14/04/2033	17.496.146
17.760.000	Fannie Mae Pool, 3.50%, 01/08/2053	17.486.475
18.480.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/11/2052	17.318.734
18.880.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/11/2052	17.100.200
16.640.000	Fannie Mae Pool, 3.00%, 01/02/2053	16.970.244
16.800.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/12/2052	15.936.375

Global Opportunistic Bond – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas (cont.):

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
15.680.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/05/2053	15.890.744
15.680.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/06/2053	15.863.575
16.608.000	United States Treasury Note/Bond, 1.88%, 15/02/2032	15.150.723
12.020.800	United States Treasury Note/Bond, 3.63%, 15/02/2044	15.100.888
99.040.000	China Government Bond, 2.56%, 21/10/2023	14.862.135
15.920.000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/08/2053	14.647.138
15.920.000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/09/2053	14.022.550
14.000.000	Fannie Mae Pool, 5.00%, 01/10/2052	13.726.219
14.240.000	Fannie Mae Pool, 3.50%, 01/09/2053	13.494.625
12.640.000	Fannie Mae Pool, 3.00%, 01/01/2053	13.055.675
12.800.000	SSE Plc, 4.75%, 16/09/2077	12.953.600
14.240.000	Fannie Mae Pool, 3.50%, 01/10/2052	12.920.737
12.240.000	Ginnie Mae, 3.00%, 01/03/2053	12.426.097
11.760.000	Ginnie Mae, 3.00%, 01/01/2053	12.085.284

Global Real Estate Securities – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
316.500	CK Asset Holdings Ltd	2.064.485
87.700	Mitsui Fudosan Co Ltd	1.875.458
10.825	Prologis Inc	1.499.672
26.390	Ventas Inc	1.455.505
96.300	Mitsubishi Estate Co Ltd	1.403.888
18.711	Realty Income Corp	1.242.702
397.083	Charter Hall Retail REIT	1.197.146
55.754	RioCan Real Estate Investment Trust	1.065.695
6.420	Crown Castle Inc	1.054.340
4.090	American Tower Corp	1.015.470
462.867	Shopping Centres Australasia Property Group	920.121
11.270	Welltower Inc	915.686
171.500	UOL Group Ltd	888.669
2.601	Public Storage	846.267
66.466	Segro Plc	748.328
5.337	Digital Realty Trust Inc	716.003
13.392	Iron Mountain Inc	693.871
6.207	Simon Property Group Inc	676.769
245.600	Swire Properties Ltd	661.400
24.515	Healthpeak Properties Inc	651.617
17.555	Cellnex Telecom SA	650.910
144.000	China Resources Land Ltd	637.209
10.627	Duke Realty Corp	592.972
6.875	Gecina SA	569.593
106.776	Great Portland Estates Plc	562.014
36.384	Safestore Holdings Plc	552.572
1.878	Essex Property Trust Inc	549.240
36.817	Medical Properties Trust Inc	531.048
6.342	Equity Residential	521.461
85.800	Link REIT	518.530
37.590	UNITE Group Plc	515.185
8.762	Brookfield Corp Class A	458.658
37.500	Sun Hung Kai Properties Ltd	453.733
10.043	UDR Inc	447.149
79.000	Wharf Real Estate Investment Co Ltd	431.725
2.607	Sun Communities Inc	421.972
603	Equinix Inc	416.828
97	Mitsui Fudosan Logistics Park Inc	414.873
532.762	HomeCo Daily Needs REIT	397.821

Global Real Estate Securities – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
17.706	Prologis Inc	2.204.767
125.706	Mitsubishi Estate Co Ltd	1.852.417
75.260	Nomura Real Estate Holdings Inc	1.772.882
110.119	Segro Plc	1.702.421
565.000	Swire Properties Ltd	1.370.502
174.500	CK Asset Holdings Ltd	1.056.027
9.451	Simon Property Group Inc	1.046.820
6.748	Crown Castle Inc	1.043.858
89.500	Sun Hung Kai Properties Ltd	1.021.233
4.043	American Tower Corp	979.961
13.247	Equity Residential	963.975
310.334	Charter Hall Long Wale REIT	907.153
1.345	Equinix Inc	906.012
17.987	Brookfield Corp Class A	831.259
72.193	UNITE Group Plc	754.864
10.931	Equity LifeStyle Properties Inc	754.161
69.116	Safestore Holdings Plc	737.675
8.866	Welltower Inc	713.791
21.356	VICI Properties Inc	669.606
295.070	Scentre Group	654.054
76.805	Dexus	626.311
24.617	Healthpeak Properties Inc	602.485
124.500	UOL Group Ltd	598.253
29.100	Mitsui Fudosan Co Ltd	584.679
19.926	Healthcare Trust of America Inc Class A	554.371
1.717	Public Storage	543.504
11.850	Ventas Inc	541.631
14.421	Weyerhaeuser Co	522.599
9.486	Duke Realty Corp	521.773
11.713	Vonovia SE	519.035
532.762	HomeCo Daily Needs REIT	474.801
63.300	Link REIT	444.507
82.657	DigitalBridge Group Inc	430.869
164.564	Charter Hall Retail REIT	415.969
7.882	Kilroy Realty Corp	406.175
306.000	Sino Land Co Ltd	395.972
1.478	Essex Property Trust Inc	386.337

Global Sustainable Equity – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
10.926	Alphabet Inc Class A	8.206.633
11.730	Amazon.com Inc	6.717.410
48.238	NIKE Inc Class B	5.106.454
2.689	Adyen NV	4.850.650
28.431	Marsh & McLennan Cos Inc	4.658.362
103.728	HelloFresh SE	4.555.472
17.128	Microsoft Corp	4.490.766
14.306	Netflix Inc	4.307.746
10.756	S&P Global Inc	4.203.933
839.315	S4 Capital Plc	4.161.728
16.488	Estee Lauder Cos Inc Class A	4.006.502
30.043	Applied Materials Inc	3.894.981
7.940	UnitedHealth Group Inc	3.891.956
8.097	Intuit Inc	3.842.768
42.532	Alfen Beheer BV	3.736.161
6.556	Thermo Fisher Scientific Inc	3.727.680
141.779	Assa Abloy AB Class B	3.509.221
7.723	Adobe Inc	3.343.606
20.740	Nasdaq Inc	3.107.931
50.290	Brown & Brown Inc	3.086.452
7.973	Ulta Beauty Inc	3.070.571
32.348	Match Group Inc	2.718.160
39.177	Bakkafrost P/F	2.531.215
7.558	Moody's Corp	2.488.870
4.587	ASML Holding NV	2.477.501
1.617	Straumann Holding AG	2.447.330
11.597	Zoetis Inc Class A	2.160.728
7.796	SolarEdge Technologies Inc	2.146.500
124.287	3i Group Plc	2.054.312
4.244	Elevance Health Inc	1.958.553
1.485	Partners Group Holding AG	1.944.938
45.600	Recruit Holdings Co Ltd	1.915.643
12.332	Nestle SA	1.524.403
4.278	Mastercard Inc Class A	1.461.995
5.038	Danaher Corp	1.367.168

Global Sustainable Equity – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
42.031	Amazon.com Inc	7.096.503
13.512	UnitedHealth Group Inc	6.885.131
26.185	Microsoft Corp	6.628.350
44.038	Alphabet Inc Class A	5.403.803
77.696	Brown & Brown Inc	4.960.042
337.864	HomeServe Plc	4.429.922
10.610	Ulta Beauty Inc	4.268.506
12.044	Mastercard Inc Class A	4.034.298
13.391	SolarEdge Technologies Inc	4.034.272
9.771	Intuit Inc	4.007.728
6.517	ASML Holding NV	3.756.707
1.510.405	S4 Capital Plc	3.743.040
13.361	Netflix Inc	3.648.208
6.754	Thermo Fisher Scientific Inc	3.621.239
29.566	Nestle SA	3.618.586
10.309	S&P Global Inc	3.510.548
34.656	Alfen Beheer BV	3.407.030
16.757	Visa Inc Class A	3.341.181
33.108	Applied Materials Inc	3.325.180
38.177	Nasdaq Inc	3.097.166
53.072	Bakkafrost P/F	3.068.391
2.074	Adyen NV	3.049.926
6.119	Elevance Health Inc	3.017.676
176.596	3i Group Plc	2.681.969
23.084	Novo Nordisk A/S Class B	2.581.657
9.835	Estee Lauder Cos Inc Class A	2.485.593
15.712	Marsh & McLennan Cos Inc	2.485.116
13.741	Zoetis Inc Class A	2.418.781
6.597	Adobe Inc	2.223.073
7.571	Moody's Corp	2.198.641
8.147	Danaher Corp	2.146.976
65.138	HelloFresh SE	1.938.207
9.081	Veeva Systems Inc Class A	1.772.616
1.749	Partners Group Holding AG	1.670.019

High Yield Bond – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
22.695.000	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd, 5.50%, 20/04/2026	21.990.600
19.290.000	Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp, 5.25%, 15/04/2030	18.575.825
17.605.000	Condor Merger Sub Inc, 7.38%, 15/02/2030	17.605.000
20.805.000	Medline Borrower LP, 5.25%, 01/10/2029	17.451.349
17.580.000	Minerva Merger Sub Inc, 6.50%, 15/02/2030	17.339.478
12.105.000	Chart Industries Inc, 7.50%, 01/01/2030	11.942.914
11.275.000	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd, 5.75%, 20/04/2029	10.133.063
10.195.000	Southwestern Energy Co, 4.75%, 01/02/2032	10.084.655
9.885.000	Consensus Cloud Solutions Inc, 6.50%, 15/10/2028	9.780.614
11.555.000	Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc, 5.25%, 15/08/2027	9.767.931
9.800.000	SPX FLOW Inc, 8.75%, 01/04/2030	9.327.934
9.860.000	Entegris Escrow Corp, 5.95%, 15/06/2030	8.956.035
7.670.000	Occidental Petroleum Corp, 6.13%, 01/01/2031	8.735.956
8.795.000	Scientific Games Holdings LP/Scientific Games US FinCo Inc, 6.63%, 01/03/2030	8.719.643
8.700.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 6.38%, 01/09/2029	8.603.243
9.180.000	Camelot Return Merger Sub Inc, 8.75%, 01/08/2028	8.347.982
8.420.000	Vistra Operations Co LLC, 5.50%, 01/09/2026	8.299.279
8.385.000	VistaJet Malta Finance Plc/XO Management Holding Inc, 7.88%, 01/05/2027	8.240.587
9.227.940	Team Health Holdings Inc, 9.57%, 02/03/2027	8.223.547
8.590.000	Centene Corp, 3.38%, 15/02/2030	8.202.088

High Yield Bond – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
34.080.000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC, 5.50%, 15/06/2031	32.170.694
23.167.717	Great Outdoors Group LLC, 4.50%, 06/03/2028	23.149.050
21.365.000	Imola Merger Corp, 4.75%, 15/05/2029	20.014.619
19.495.000	Aramark Services Inc, 5.00%, 01/02/2028	19.023.725
22.010.000	CSC Holdings LLC, 5.75%, 15/01/2030	16.938.213
16.845.000	KAR Auction Services Inc, 5.13%, 01/06/2025	16.665.225
17.519.000	CommScope Technologies LLC, 6.00%, 15/06/2025	16.049.974
15.835.000	Formula One Management Ltd, 3.50%, 01/02/2024	15.727.663
15.643.599	HUB International Ltd, 4.00%, 25/04/2025	15.539.684
16.625.000	Athenahealth Group Inc, 6.50%, 15/02/2030	14.957.263
14.625.000	CSC Holdings LLC, 7.50%, 01/04/2028	13.395.604
16.180.000	Royal Caribbean Cruises Ltd, 5.50%, 01/04/2028	13.117.813
14.005.000	Tenet Healthcare Corp, 6.13%, 01/10/2028	13.057.463
15.900.000	Altice France Holding SA, 6.00%, 15/02/2028	12.372.844
12.665.000	TransDigm Inc, 5.50%, 15/11/2027	12.216.487
12.240.000	SK Invictus Intermediate II Sarl, 5.00%, 30/10/2029	12.009.100
10.815.000	Uniti Group LP/Uniti Fiber Holdings Inc/CSL Capital LLC, 7.88%, 15/02/2025	11.158.231
12.145.000	Southwestern Energy Co, 4.75%, 01/02/2032	11.098.926
11.495.000	Arko Corp, 5.13%, 15/11/2029	10.602.760
13.595.000	Carvana Co, 5.50%, 15/04/2027	10.545.024

InnovAsia 5G – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
121.600	Sansan Inc	1.122.258
20.500	Square Enix Holdings Co Ltd	1.030.630
18.700	Ebara Corp	989.925
105.100	Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co Ltd Class A	967.425
31.000	Silergy Corp	933.577
21.100	JMDC Inc	932.849
53.000	Global Unichip Corp	909.079
151.000	Unimicron Technology Corp	903.351
10.621	Kakao Corp	893.515
46.000	Phision Electronic Corp	843.280
29.900	Dexerials Corp	816.324
89.000	Elite Material Co Ltd	815.912
110.200	Hongfa Technology Co Ltd Class A	813.486
22.000	eMemory Technology Inc	802.725
107.000	Chroma ATE Inc	761.461
33.700	Meituan Class B	754.430
9.900	Rohm Co Ltd	746.795
55.000	Jentech Precision Industrial Co Ltd	739.490
21.800	Harmonic Drive Systems Inc	713.699
11.941	Beijing Huafeng Test & Control Technology Co Ltd Class A	666.890
29.900	Minebea Mitsumi Inc	649.981
58.100	CyberAgent Inc	605.941
21.690	Kanzhun Ltd ADR	568.003
69.000	Accton Technology Corp	561.470
2.163	LG Innotek Co Ltd	559.747
25.798	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	538.954
5.656	Sea Ltd ADR	527.835
163.000	Ennostar Inc	519.564
35.000	Yageo Corp	492.744
28.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	476.690
100.400	FPT Corp	473.808
32.000	Realtek Semiconductor Corp	460.820
1.800	Disco Corp	439.795
4.050	Tata Elxsi Ltd	402.762
4.969	SK Hynix Inc	389.328
103.900	Zhejiang Jiemei Electronic & Technology Co Ltd Class A	376.685
18.489	UPI Semiconductor Corp	368.481
11.237	Beijing Kingsoft Office Software Inc Class A	346.846
101.400	Longshine Technology Co Ltd Class A	339.059
28.000	Allied Supreme Corp	337.692
20.252	Tech Mahindra Ltd	337.246
58.000	E Ink Holdings Inc	326.896

InnovAsia 5G – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
15.000	Silergy Corp	1.230.267
47.763	UPI Semiconductor Corp	1.031.967
162.000	E Ink Holdings Inc	982.874
117.000	Gudeng Precision Industrial Co Ltd	943.210
53.000	Global Unichip Corp	938.141
155.000	Unimicron Technology Corp	822.937
16.600	JMDC Inc	819.449
191.000	Gigabyte Technology Co Ltd	769.211
18.700	Ebara Corp	724.569
25.000	MediaTek Inc	721.976
4.458	HYBE Co Ltd	692.969
196.000	Episil Technologies Inc	682.572
5.870	Fabrinet	666.605
31.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	651.651
11.853	Beijing Huafeng Test & Control Technology Co Ltd Class A	641.005
64.500	Sansan Inc	619.504
46.000	Phision Electronics Corp	604.144
58.500	Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co Ltd Class A	602.425
1.864	ASM International NV	573.797
69.000	Accton Technology Corp	573.213
6.935	Sea Ltd ADR	566.902
24.300	JSR Corp	545.129
12.900	Ibiden Co Ltd	528.217
7.000	Rohm Co Ltd	519.773
38.771	Tech Mahindra Ltd	511.106
10.621	Kakao Corp	508.011
3.176	Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	497.979
6.200	Omron Corp	494.335
361.833	Zomato Ltd	486.261
10.000	eMemory Technology Inc	485.660
11.600	Square Enix Holdings Co Ltd	484.408
29.900	MINEBEA MITSUMI Inc	478.516
58.606	Navitas Semiconductor Corp	477.985
6.100	Sysmex Corp	477.783
75.000	Amazing Microelectronic Corp	474.247
5.860	SK Hynix Inc	464.754
141.400	AEM Holdings Ltd	454.962
17.019	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	447.401
24.200	Meituan Class B	439.415
17.000	Dexerials Corp	426.831
17.800	Fuji Corp	411.702
163.000	Ennostar Inc	409.311
6.989	Lattice Semiconductor Corp	385.382
9.482	STMicroelectronics NV	374.962
35.470	Montage Technology Co Ltd Class A	356.448

InnovAsia 5G – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas (cont.):

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
32.000	Realtek Semiconductor Corp	352.297
61.000	Chroma ATE Inc	351.091
11.446	Rambus Inc	350.376
54.600	Rakuten Group Inc	344.165
13.198	Giantstep Inc	341.634

Japan Equity Engagement – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste JPY
2.108.700	Concordia Financial Group Ltd	1.009.906.709
173.000	Pilot Corp	855.735.559
1.140.000	Tokyu Fudosan Holdings Corp	771.289.684
711.000	Ricoh Co Ltd	732.935.619
275.000	USS Co Ltd	676.342.283
123.000	Yamaha Corp	670.947.817
137.900	Shoei Co Ltd	662.256.034
147.000	Okinawa Cellular Telephone Co	645.226.668
360.000	BeNext-Yumeshin Group Co	612.795.389
330.800	Musashi Seimitsu Industry Co Ltd	578.905.014
196.000	NGK Spark Plug Co Ltd	530.449.516
115.000	Hokkoku Financial Holdings Inc	520.520.997
212.000	Snow Peak Inc	516.819.665
477.900	Amada Co Ltd	502.187.703
200.000	Resorttrust Inc	469.826.038
137.000	Nifco Inc	451.493.829
48.000	Kohoku Kogyo Co Ltd	373.865.210
123.000	Nakanishi Inc	338.000.872
52.900	As One Corp	336.550.065
300.000	Daiwa Industries Ltd	334.881.458
75.000	JSB Co Ltd	317.459.612
64.500	Zenkoku Hoshu Co Ltd	313.596.426
156.000	Yokogawa Electric Corp	312.603.460
85.000	MISUMI Group Inc	301.996.195
248.600	Yamanashi Chuo Bank Ltd	284.304.541
180.000	Direct Marketing MiX Inc	281.229.653
73.000	JSR Corp	251.358.291
102.000	Kansai Paint Co Ltd	236.185.538
74.300	MEC Co Ltd	232.040.894
50.000	Otsuka Corp	228.928.682
64.000	BML Inc	220.518.930
51.000	Heiwa Real Estate Co Ltd	205.868.454
145.300	Daiei Kankyo Co Ltd	196.155.000
47.000	Justsystems Corp	189.348.603
59.000	TKC Corp	188.729.220
40.800	Daiseki Co Ltd	185.741.102
65.000	PR Times Inc	184.099.418

Japan Equity Engagement – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto JPY
1.668.700	Concordia Financial Group Ltd	750.752.620
397.900	Amada Co Ltd	414.336.128
166.000	Snow Peak Inc	411.882.789
90.000	Otsuka Corp	399.352.937
331.000	Ricoh Co Ltd	349.078.891
150.500	Daibiru Corp	331.712.879
57.900	Shoei Co Ltd	292.675.063
70.000	MISUMI Group Inc	279.322.052
81.000	JSR Corp	273.839.179
59.500	Zenkoku Hosho Co Ltd	272.960.709
58.800	Daiseki Co Ltd	264.120.688
101.300	MEC Co Ltd	256.915.644
100.000	ValueCommerce Co Ltd	241.064.613
157.000	Musashi Seimitsu Industry Co Ltd	240.010.564
103.000	Yokogawa Electric Corp	231.175.530
35.000	Fujimi Inc	217.141.326
55.000	Heiwa Real Estate Co Ltd	213.557.709
37.000	Yamaha Corp	200.831.692
53.400	KeePer Technical Laboratory Co Ltd	195.952.298
29.000	As One Corp	191.513.995
73.000	NGK Spark Plug Co Ltd	191.486.301
87.000	Kansai Paint Co Ltd	155.971.518
95.500	Direct Marketing MiX Inc	152.250.592
220.000	Tokyu Fudosan Holdings Corp	145.952.993
18.000	Kohoku Kogyo Co Ltd	143.125.257
75.000	NEC Networks & System Integration Corp	132.236.791
22.000	JMDC Inc	130.514.661
159.300	ExaWizards Inc	120.770.044
52.000	SB Technology Corp	111.738.120
47.300	HPC Systems Inc	108.656.099
2.700	BayCurrent Consulting Inc	106.375.833
127.200	AB&Company Co Ltd	100.608.703
45.000	PR Times Inc	99.286.786
54.388	Fast Fitness Japan Inc	96.825.741

Macro Opportunities FX – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste EUR
4.000.000	Finland T-Bill, 0.00%, 14/08/2023	3.926.466
3.500.000	European Stability Mechanism Treasury Bill, 0.00%, 13/04/2023	3.499.697
2.000.000	BNG Bank, 0.05%, 11/07/2023	1.972.400
2.000.000	Societe Generale SFH SA, 0.25%, 11/09/2023	1.963.850
2.000.000	Santander UK Plc, 0.38%, 20/09/2023	1.962.250
1.750.000	Lloyds Bank Plc, 4.88%, 13/01/2023	1.834.140
1.800.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd, 0.25%, 29/11/2022	1.811.436
1.665.000	Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau, 0.13%, 07/06/2023	1.653.462
1.500.000	Erste Group Bank AG, 0.63%, 19/01/2023	1.513.437
1.500.000	Credit Agricole Home Loan SFH SA, 0.63%, 28/11/2022	1.510.500
1.500.000	Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 0.38%, 30/05/2023	1.488.570
1.500.000	Jyske Realkredit A/S, 0.25%, 01/07/2023	1.483.965
1.500.000	Commerzbank AG, 0.25%, 13/09/2023	1.473.960
1.500.000	Cie de Financement Foncier SA, 0.33%, 12/09/2023	1.473.750
1.500.000	Bank of Nova Scotia, 0.38%, 23/10/2023	1.468.965
1.200.000	European Stability Mechanism Treasury Bill, 0.00%, 20/04/2023	1.189.190
1.200.000	Belfius Bank SA, 0.38%, 24/10/2023	1.174.500
1.000.000	UNEDIC ASSEO, 2.25%, 05/04/2023	1.023.720
1.000.000	Heta Asset Resolution AG, 2.38%, 13/12/2022	1.016.400
1.000.000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA, 3.90%, 20/10/2023	1.011.030
1.000.000	ING Bank NV, 1.88%, 22/05/2023	1.008.630
1.000.000	Arkea Home Loans SFH SA, 2.38%, 11/07/2023	1.007.550
1.000.000	Bank of Montreal, 0.20%, 26/01/2023	1.003.410
1.000.000	Cie de Financement Foncier SA, 0.20%, 16/09/2022	1.003.390
1.000.000	Belfius Bank SA, 0.25%, 10/03/2022	1.000.150
1.000.000	AXA Bank Europe SCF, 0.38%, 23/03/2023	998.650
1.000.000	European Stability Mechanism Treasury Bill, 0.00%, 19/01/2023	998.566
1.000.000	BPCE SFH SA, 2.38%, 29/11/2023	997.100
1.000.000	DNB Boligkreditt AS, 0.25%, 18/04/2023	996.830
1.000.000	Dexia Credit Local SA, 0.25%, 01/06/2023	994.890
1.000.000	OP Mortgage Bank, 0.25%, 11/05/2023	994.270
1.000.000	National Bank of Canada, 0.00%, 29/09/2023	976.470
800.000	National Australia Bank Ltd, 1.88%, 13/01/2023	818.168
800.000	Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV, 0.13%, 01/06/2023	793.616
724.000	European Stability Mechanism, 0.10%, 31/07/2023	716.524
700.000	Societe Generale SFH SA, 0.50%, 21/09/2022	703.570
600.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd, 0.13%, 22/09/2023	588.480

Macro Opportunities FX – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto EUR
3.500.000	European Stability Mechanism Treasury Bill, 0.00%, 13/04/2023	3.475.153
1.800.000	Bank of Scotland Plc, 4.75%, 08/06/2022	1.830.996
1.750.000	Lloyds Bank Plc, 4.88%, 13/01/2023	1.782.585
1.500.000	ABN AMRO Bank NV, 3.50%, 21/09/2022	1.502.895
1.500.000	Erste Group Bank AG, 0.63%, 19/01/2023	1.497.570
1.200.000	European Stability Mechanism Treasury Bill, 0.00%, 16/06/2022	1.201.895
1.100.000	Societe Generale SFH SA, 0.25%, 11/09/2023	1.079.718
1.000.000	European Stability Mechanism Treasury Bill, 0.00%, 10/11/2022	1.000.494
1.000.000	Arkea Home Loans SFH SA, 0.63%, 30/09/2022	1.000.490
1.000.000	Cie de Financement Foncier SA, 0.20%, 16/09/2022	1.000.100
1.000.000	European Stability Mechanism Treasury Bill, 0.00%, 19/01/2023	998.373
1.000.000	BNG Bank N.V., 0.05%, 11/07/2023	986.020
800.000	Nationwide Building Society, 4.38%, 28/02/2022	801.080
800.000	National Australia Bank Ltd, 0.25%, 28/03/2022	800.536
750.000	Finland T-Bill, 0.00%, 14/08/2023	736.919
724.000	European Stability Mechanism, 0.10%, 31/07/2023	713.108
700.000	KBC Bank NV, 0.38%, 01/09/2022	703.199
700.000	Canadian Imperial Bank of Commerce, 0.00%, 25/07/2022	701.988
700.000	Belfius Bank SA, 0.25%, 10/03/2022	700.910
700.000	Santander UK Plc, 0.25%, 21/04/2022	700.784
700.000	Swedbank Hypotek AB, 0.38%, 11/03/2022	700.413
700.000	HSBC SFH France SA, 0.38%, 11/03/2022	700.252
665.000	Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau, 0.13%, 07/06/2023	658.077
600.000	UBS AG, 4.00%, 08/04/2022	603.156
600.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd, 0.25%, 29/11/2022	603.006
600.000	Bank of Nova Scotia, 0.25%, 28/09/2022	602.610
500.000	Royal Bank of Canada, 0.88%, 17/06/2022	502.085
500.000	Societe Generale SFH SA, 0.50%, 21/09/2022	500.109
500.000	Cie de Financement Foncier SA, 0.63%, 10/02/2023	498.730
500.000	Commerzbank AG, 0.13%, 23/02/2023	497.875
500.000	Santander UK Plc, 0.38%, 20/09/2023	490.685
300.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd, 0.63%, 27/01/2022	300.219

Multi-Asset Income – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
260.799	Neuberger Berman Commodities Fund	3.200.000
1.600.000	Repsol International Finance BV, 4.50%, 25/03/2075	1.873.124
1.600.000	SES SA, 5.63%, 29/12/2049	1.820.937
1.600.000	Schaeffler AG, 3.38%, 12/10/2028	1.814.728
1.600.000	Loxam SAS, 4.50%, 15/02/2027	1.803.932
1.600.000	Telefonica Europe BV, 3.88%, 29/12/2049	1.787.097
1.600.000	TK Elevator Midco GmbH, 4.75%, 15/07/2027	1.780.222
1.600.000	Avantor Funding Inc, 3.88%, 15/07/2028	1.769.115
1.600.000	Gruenthal GmbH, 4.13%, 15/05/2028	1.752.770
1.600.000	Intrum AB, 3.50%, 15/07/2026	1.749.054
1.600.000	Electricite de France SA, 5.88%, 29/12/2049	1.740.840
1.758.400	United States Treasury Note/Bond, 2.38%, 15/05/2051	1.737.810
1.600.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 4.38%, 09/05/2030	1.734.041
1.600.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, 2.00%, 15/07/2025	1.729.872
1.600.000	Orano SA, 3.38%, 23/04/2026	1.699.006
1.600.000	Nidda Healthcare Holding GmbH, 3.50%, 30/09/2024	1.690.534
1.600.000	Sappi Papier Holding GmbH, 3.13%, 15/04/2026	1.686.349
1.600.000	INEOS Finance Plc, 2.88%, 01/05/2026	1.684.902
1.600.000	Adient Global Holdings Ltd, 3.50%, 15/08/2024	1.677.633
1.600.000	Bayer AG, 5.38%, 25/03/2082	1.669.715
1.600.000	Lincoln Financing Sarl, 3.88%, 01/04/2024	1.649.160
1.600.000	Assemblin Financing AB, 5.00%, 15/05/2025	1.647.161
1.600.000	eircom Finance DAC, 1.75%, 01/11/2024	1.634.378
1.600.000	Telecom Italia SpA, 2.38%, 12/10/2027	1.621.327
1.600.000	Iliad Holding SASU, 5.63%, 15/10/2028	1.601.128
1.600.000	Prudential Financial Inc, 6.00%, 01/09/2052	1.600.000
1.600.000	Altice Financing SA, 2.25%, 15/01/2025	1.592.122
1.600.000	Lorca Telecom Bondco SA, 4.00%, 18/09/2027	1.584.059
1.600.000	eG Global Finance Plc, 3.63%, 07/02/2024	1.582.306
36.800	Enbridge Inc	1.571.857
1.600.000	Belden Inc, 3.88%, 15/03/2028	1.555.978
1.600.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 4.38%, 15/01/2028	1.532.952
1.600.000	United Group BV, 4.63%, 15/08/2028	1.504.785
1.600.000	Ahlstrom-Munksjo Holding 3 Oy, 3.63%, 04/02/2028	1.485.909
1.600.000	Emeria SASU, 3.38%, 31/03/2028	1.472.364
1.600.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc, 6.88%, 15/11/2026	1.468.133
1.600.000	Cellnex Finance Co SA, 1.50%, 08/06/2028	1.438.391
22.400	Kinetik Holdings Inc Class A	1.420.735
1.600.000	Dufry One BV, 3.38%, 15/04/2028	1.418.025
1.600.000	Altice Financing SA, 4.25%, 15/08/2029	1.409.386
1.600.000	Ashland Services BV, 2.00%, 30/01/2028	1.362.563
1.600.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, 1.38%, 31/08/2081	1.329.385
1.406.717	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH, 6.00%, 30/07/2026	1.328.590
1.600.000	S.P.C.M. SA, 2.63%, 01/02/2029	1.306.822

Multi-Asset Income – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras (cont.):

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
1.600.000	INEOS Quattro Finance 1 Plc, 3.75%, 15/07/2026	1.274.781
1.600.000	IHO Verwaltungs GmbH, 3.88%, 15/05/2027	1.266.237
1.600.000	Faurecia SE, 2.38%, 15/06/2027	1.239.214
16.000	NextEra Energy Partners LP	1.228.908
1.600.000	Arena Luxembourg Finance Sarl, 1.88%, 01/02/2028	1.183.975
1.099.574	Diocle SpA, 3.88%, 30/06/2026	1.111.863
1.280.000	Ally Financial Inc, 4.70%, 29/12/2049	1.088.000
34.032	Williams Cos Inc	1.057.853
1.040.000	Bank of America Corp, 6.13%, 29/12/2049	1.040.000
104.000	Antero Midstream Corp	1.039.575
1.200.000	United States Treasury Note/Bond, 2.25%, 15/02/2052	1.012.491
16.000	TC Energy Corp	886.160

Multi-Asset Income – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
82.832	iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF	7.288.992
622.222	Neuberger Berman China Bond Fund	5.920.000
2.800.000	SGL Carbon SE, 4.63%, 30/09/2024	3.066.618
3.200.000	Vodafone Group Plc, 6.25%, 03/10/2078	3.059.200
2.400.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV, 4.50%, 01/03/2025	2.760.482
2.400.000	Schenck Process Holding GmbH, 5.38%, 15/06/2023	2.637.633
2.517.000	Summer BidCo BV, 9.00%, 15/11/2025	2.580.828
3.200.000	HSBC Holdings Plc, 4.70%, 29/12/2049	2.544.736
2.400.000	DKT Finance ApS, 7.00%, 17/06/2023	2.492.365
3.200.000	BNP Paribas SA, 4.50%, 29/12/2049	2.461.984
72.112	Williams Cos Inc	2.437.404
2.505.600	United States Treasury Note/Bond, 2.38%, 15/05/2051	2.279.776
1.920.000	Paprec Holding SA, 4.00%, 31/03/2025	2.186.893
3.200.000	Barclays Plc, 4.38%, 29/12/2049	2.130.944
2.640.000	United States Treasury Note/Bond, 1.88%, 15/02/2051	2.037.492
1.840.000	Motion Bondco DAC, 4.50%, 15/11/2027	1.985.710
2.000.000	House of Finance NV, 4.38%, 15/07/2026	1.942.672
28.976	Dominion Energy Inc	1.867.466
1.600.000	CMA CGM SA, 7.50%, 15/01/2026	1.827.455
1.600.000	Rolls-Royce Plc, 4.63%, 16/02/2026	1.825.276
1.600.000	Electricite de France SA, 6.00%, 29/12/2049	1.809.300
1.600.000	International Game Technology Plc, 3.50%, 15/06/2026	1.776.258
1.600.000	Vivion Investments Sarl, 3.50%, 01/11/2025	1.702.354
1.600.000	Lincoln Financing Sarl, 6.01%, 01/04/2024	1.687.600
1.600.000	NGG Finance Plc, 5.63%, 18/06/2073	1.686.055
24.000	Targa Resources Corp	1.667.230
1.600.000	Repsol International Finance BV, 4.50%, 25/03/2075	1.650.286
1.600.000	Orano SA, 3.38%, 23/04/2026	1.644.318
1.600.000	TK Elevator Midco GmbH, 7.04%, 15/07/2027	1.638.634
1.600.000	eircom Finance DAC, 1.75%, 01/11/2024	1.635.377
1.600.000	IPD 3 BV, 5.50%, 01/12/2025	1.630.662
1.600.000	Ontex Group NV, 3.50%, 15/07/2026	1.623.901
1.600.000	Encore Capital Group Inc, 6.54%, 15/01/2028	1.606.696
10.400	Cheniere Energy Inc	1.602.457
1.600.000	SES SA, 5.63%, 29/12/2049	1.588.961
1.600.000	Bertelsmann SE & Co KGaA, 3.00%, 23/04/2075	1.582.960
1.600.000	Prudential Financial Inc, 6.00%, 01/09/2052	1.577.032
1.600.000	Altice Financing SA, 2.25%, 15/01/2025	1.565.441
1.600.000	Loxam SAS, 4.50%, 15/02/2027	1.554.474
1.600.000	Belden Inc, 3.88%, 15/03/2028	1.548.521
1.600.000	Summer BC Holdco B Sarl, 5.75%, 31/10/2026	1.541.616
1.600.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc, 6.88%, 15/11/2026	1.514.786
1.600.000	Nidda Healthcare Holding GmbH, 3.50%, 30/09/2024	1.514.190
1.600.000	PCF GmbH, 4.75%, 15/04/2026	1.510.063

Multi-Asset Income – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas (cont.):

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
1.600.000	Volkswagen International Finance NV, 4.63%, 29/12/2049	1.509.172
1.600.000	eG Global Finance Plc, 4.38%, 07/02/2025	1.502.475
1.600.000	Maxeda DIY Holding BV, 5.88%, 01/10/2026	1.497.106
212.864	iShares MSCI India UCITS ETF	1.490.645
1.600.000	Schaeffler AG, 3.38%, 12/10/2028	1.484.952
1.600.000	Abertis Infraestructuras Finance BV, 3.25%, 29/12/2049	1.475.738
1.600.000	Sappi Papier Holding GmbH, 3.13%, 15/04/2026	1.464.049
1.600.000	BP Capital Markets Plc, 3.63%, 29/12/2049	1.463.751
1.600.000	Summit Properties Ltd, 2.00%, 31/01/2025	1.461.512
1.600.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE, 2.13%, 29/12/2049	1.459.053
9.472	Sempra Energy	1.449.295
1.360.000	United States Treasury Note/Bond, 3.63%, 15/08/2043	1.445.340
1.600.000	Allwyn International AS, 3.88%, 15/02/2027	1.444.780
1.600.000	IHO Verwaltungs GmbH, 3.88%, 15/05/2027	1.431.508
1.360.000	United States Treasury Note/Bond, 3.63%, 15/02/2044	1.399.242
1.600.000	INEOS Quattro Finance 1 Plc, 3.75%, 15/07/2026	1.398.197

Next Generation Mobility – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
190.473	MP Materials Corp	6.430.381
10.432	Monolithic Power Systems Inc	4.344.481
27.681	Ambarella Inc	2.510.373
11.963	Autodesk Inc	2.485.531
43.624	Lattice Semiconductor Corp	2.418.333
13.506	Prologis Inc	2.187.485
5.826	Deere & Co	2.134.076
11.970	Analog Devices Inc	2.008.975
25.731	Micron Technology Inc	1.967.893
26.814	Trimble Inc	1.927.313
15.772	TE Connectivity Ltd	1.883.973
6.925	ANSYS Inc	1.870.732
22.625	Advanced Micro Devices Inc	1.870.592
61.293	Gentex Corp	1.720.240
9.404	Keysight Technologies Inc	1.493.086
12.060	Aptiv Plc	1.477.351
16.693	Amphenol Corp Class A	1.244.758
22.700	StarPower Semiconductor Ltd Class A	1.244.692
3.882	Linde Plc	1.194.914
4.407	Air Products & Chemicals Inc	1.149.172
41.522	Rambus Inc	1.101.753
8.031	Applied Materials Inc	1.095.969
1.818	ASML Holding NV	1.067.152
48.200	Baidu Inc Class A	980.706
17.027	Altair Engineering Inc Class A	939.980
61.386	ChargePoint Holdings Inc	931.072
4.278	Tesla Inc	911.109
47.777	NIO Inc ADR	892.867
4.927	NVIDIA Corp	848.598
5.281	Cadence Design Systems Inc	836.433
13.861	Globalfoundries Inc	818.863
3.621	Zscaler Inc	778.839
3.926	NXP Semiconductors NV	749.148
18.418	General Motors Co	745.932
1.364	Lam Research Corp	721.014
6.152	Qorvo Inc	665.598

Next Generation Mobility – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
204.284	MP Materials Corp	8.670.271
17.926	Deere & Co	6.773.229
25.302	Analog Devices Inc	4.081.380
21.797	Texas Instruments Inc	3.757.538
53.927	Micron Technology Inc	3.380.275
14.914	Caterpillar Inc	3.126.674
14.803	Autodesk Inc	2.995.649
14.229	NXP Semiconductors NV	2.613.846
37.250	Lattice Semiconductor Corp	2.141.086
22.292	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	2.023.973
14.881	T-Mobile US Inc	2.013.275
26.024	Trimble Inc	1.681.829
6.203	Coherent Inc	1.660.666
5.346	Linde Plc	1.644.130
32.420	II-VI Inc	1.640.796
52.749	Uber Technologies Inc	1.615.654
52.335	Rambus Inc	1.579.121
2.880	Monolithic Power Systems Inc	1.496.345
19.645	ON Semiconductor Corp	1.319.525
37.693	Coherent Corp	1.252.330
61.194	First Quantum Minerals Ltd	1.199.688
77.360	Alibaba Group Holding Ltd	1.026.703
13.645	Amphenol Corp Class A	976.404
16.230	BE Semiconductor Industries NV	952.389
7.465	Qorvo Inc	912.600
10.340	Ambarella Inc	839.426
6.783	Visteon Corp	780.109
3.026	Air Products & Chemicals Inc	728.284
12.955	Sensata Technologies Holding Plc	716.557

Next Generation Space Economy – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
80.744	Planet Labs PBC	397.879
1.008	Teledyne Technologies Inc	390.662
77.425	Rocket Lab USA Inc	374.753
3.107	Airbus SE	335.437
2.266	Zscaler Inc	325.232
36.676	Eutelsat Communications SA	319.720
5.534	Intellian Technologies Inc	304.956
108.200	Singapore Technologies Engineering Ltd	300.173
1.328	Motorola Solutions Inc	292.094
1.968	CrowdStrike Holdings Inc Class A	292.042
21.156	Kratos Defense & Security Solutions Inc	288.096
3.011	Raytheon Technologies Corp	273.717
996	Palo Alto Networks Inc	253.224
2.065	Thales SA	252.899
3.023	Advanced Micro Devices Inc	251.330
4.016	Trimble Inc	250.812
2.421	Leidos Holdings Inc	243.627
1.030	L3Harris Technologies Inc	239.229
406	TransDigm Group Inc	234.129
1.704	QUALCOMM Inc	228.578
631	Deere & Co	228.018
2.184	Safran SA	221.630
776	CACI International Inc Class A	213.239
493	ServiceNow Inc	209.669
1.140	Amazon.com Inc	197.885
20.582	BAE Systems Plc	187.005
1.156	NVIDIA Corp	186.894
2.355	Moog Inc Class A	184.215
709	Microsoft Corp	180.246
6.951	Uber Technologies Inc	170.042
46.800	SKY Perfect JSAT Holdings Inc	167.415
4.168	Dassault Systemes SE	166.655
2.898	Ball Corp	158.486
33.308	Universal Microwave Technology Inc	155.984
4.332	Mynaric AG	152.252
7.662	Smiths Group Plc	149.384
964	Keysight Technologies Inc	144.879
1.269	Arista Networks Inc	131.382
1.396	Okta Inc Class A	129.094
955	Jacobs Engineering Group Inc	124.983
24.600	Shanghai Huace Navigation Technology Ltd Class A	120.196
232	ASML Holding NV	117.555
811	Snowflake Inc Class A	115.310
4.031	Maxar Technologies Inc	111.797
2.500	Tencent Holdings Ltd	110.474

Next Generation Space Economy – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
1.030	L3Harris Technologies Inc	216.886
493	ServiceNow Inc	203.079
4.168	Dassault Systemes SE	152.682
738	Zscaler Inc	112.850
1.396	Okta Inc Class A	95.700
16.267	Planet Labs PBC	93.959
2.500	Tencent Holdings Ltd	93.931
4.031	Maxar Technologies Inc	93.223
4.332	Mynaric AG	79.304
6.936	Kratos Defense & Security Solutions Inc	73.804
9.195	SES SA Class A	71.081
540	Alphabet Inc Class A	63.741
78	Palo Alto Networks Inc	37.810
292	Arista Networks Inc	34.106
190	Crowdstrike Holdings Inc Class A	33.276
204	Snowflake Inc Class A	31.800
5.205	Rocket Lab USA Inc	31.489
227	Thales SA	28.371
260	Advanced Micro Devices Inc	25.638
228	Airbus SE	22.643
147	NVIDIA Corp	22.145
4.700	Shanghai Huace Navigation Technology Ltd Class A	21.100
200	Safran SA	20.587
319	Trimble Inc	18.433
188	Raytheon Technologies Corp	17.976

Short Duration Emerging Market Debt – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
53.460.000	Angolan Government International Bond, 8.25%, 09/05/2028	52.457.721
52.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 25/05/2023	50.891.176
43.200.000	1MDB Global Investments Ltd, 4.40%, 09/03/2023	41.738.000
31.400.000	JP Morgan Structured Product, 3.82%, 29/12/2022	35.901.189
31.971.000	Republic of Poland Government International Bond, 5.50%, 16/11/2027	31.806.989
39.598.882	Ecuador Government International Bond, 5.50%, 31/07/2030	30.971.049
30.439.000	First Abu Dhabi Bank PJSC, 5.13%, 13/10/2027	30.226.231
29.086.000	Korea National Oil Corp, 1.75%, 18/04/2025	29.047.897
30.361.000	Colombia Government International Bond, 3.88%, 25/04/2027	28.225.825
27.333.000	Corp Andina de Fomento, 2.25%, 08/02/2027	27.218.748
22.440.000	Egypt Government International Bond, 4.75%, 11/04/2025	24.348.520
25.331.827	Ivory Coast Government International Bond, 5.75%, 31/12/2032	23.378.548
21.984.000	Airport Authority, 1.75%, 12/01/2027	21.875.399
20.791.000	Chile Government International Bond, 2.75%, 31/01/2027	20.778.525
20.828.000	Emirates NBD Bank PJSC, 5.63%, 21/10/2027	20.720.736
24.934.000	Ghana Government International Bond, 10.75%, 14/10/2030	20.572.680
19.430.000	BSF Finance, 5.50%, 23/11/2027	19.369.398
17.918.000	SNB Sukuk Ltd, 2.34%, 19/01/2027	17.918.000
17.240.000	Indonesia Government International Bond, 1.75%, 24/04/2025	16.654.962
17.100.000	Romania Government Bond, 3.00%, 27/02/2027	16.470.221
16.300.000	Ecopetrol SA, 5.38%, 26/06/2026	15.721.650
15.239.000	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais, 5.33%, 15/02/2028	15.696.170
23.471.958	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd, 0.00%, 05/06/2034	15.667.532
15.584.000	DIB Sukuk Ltd, 5.49%, 30/11/2027	15.588.360
16.000.000	Romanian Government International Bond, 2.88%, 26/05/2028	14.829.711
14.815.000	CMHI Finance BVI Co Ltd, 4.00%, 01/06/2027	14.810.407
14.741.000	DIB Sukuk Ltd, 2.74%, 16/02/2027	14.724.500
14.708.000	MDGH GMTN RSC Ltd, 3.00%, 28/03/2027	14.647.109
15.171.109	Honduras Government International Bond, 7.50%, 15/03/2024	14.604.335
14.756.000	Chinalco Capital Holdings Ltd, 2.95%, 24/02/2027	14.552.669
20.927.000	Egypt Government International Bond, 4.75%, 16/04/2026	14.443.352
13.740.000	Serbia International Bond, 3.13%, 15/05/2027	13.998.255
18.190.000	Bahamas Government International Bond, 6.00%, 21/11/2028	13.885.875
15.000.000	Ivory Coast Government International Bond, 5.25%, 22/03/2030	13.591.507
12.992.000	Banco Bradesco SA, 4.38%, 18/03/2027	12.982.591
12.926.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, 3.50%, 31/03/2027	12.897.806

Short Duration Emerging Market Debt – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
51.510.000	Costa Rica Government International Bond, 4.25%, 26/01/2023	52.281.338
39.000.000	Turkey Government International Bond, 7.25%, 23/12/2023	39.140.603
38.150.000	Turkey Government International Bond, 6.35%, 10/08/2024	36.337.875
47.700.000	Ghana Government International Bond, 8.13%, 18/01/2026	33.754.049
32.561.000	QNB Finansbank AS, 6.88%, 07/09/2024	32.889.709
32.500.000	China Construction Bank Corp, 1.00%, 04/08/2023	31.716.569
33.000.000	Abu Dhabi Government International Bond, 2.13%, 30/09/2024	31.663.500
27.300.000	Peruvian Government International Bond, 7.35%, 21/07/2025	30.278.200
29.000.000	China Minmetals Corp, 3.75%, 29/12/2049	29.020.350
27.791.000	Turkey Government International Bond, 5.60%, 14/11/2024	25.719.990
22.000.000	Turkey Government International Bond, 5.75%, 22/03/2024	21.065.000
18.540.000	Tecpetrol SA, 4.88%, 12/12/2022	18.726.320
19.000.000	Oman Government International Bond, 5.38%, 08/03/2027	18.682.500
17.000.000	Republic of Azerbaijan International Bond, 4.75%, 18/03/2024	17.274.940
17.290.000	Turkey Government International Bond, 6.38%, 14/10/2025	15.903.250
15.000.000	Republic of South Africa Government International Bond, 5.88%, 16/09/2025	15.797.500
16.367.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS, 5.13%, 22/06/2026	15.633.407
16.000.000	Costa Rica Government International Bond, 4.38%, 30/04/2025	15.486.408
15.000.000	Oman Government International Bond, 4.13%, 17/01/2023	15.189.750
20.927.000	Arab Republic of Egypt, 3.88%, 16/02/2026	13.989.700
15.000.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd, 1.45%, 08/01/2026	13.794.000
14.000.000	Abu Dhabi Government International Bond, 2.50%, 16/04/2025	13.475.000
15.000.000	Qatar Energy, 1.38%, 12/09/2026	13.446.250
13.289.000	Egypt Government International Bond, 5.25%, 06/10/2025	12.890.330
36.851.506	Russian Foreign Bond - Eurobond, 7.50%, 31/03/2030	12.846.174
12.800.000	Minsheng Hong Kong International Leasing Ltd Via Landmark Funding 2019 Ltd, 4.50%, 26/03/2022	12.736.000
12.400.000	Huarong Finance 2017 Co Ltd, 4.00%, 29/12/2049	12.262.293
12.000.000	Egypt Government International Bond, 5.88%, 11/06/2025	12.189.837

Short Duration High Yield SDG Engagement – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
8.845.000	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd, 5.50%, 20/04/2026	8.564.575
7.460.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp, 8.00%, 15/01/2027	7.148.500
5.525.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 22/06/2023	5.399.125
5.635.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 30/11/2023	5.398.151
6.015.000	Buckeye Partners LP, 4.13%, 01/12/2027	5.323.275
5.295.000	AssuredPartners Inc, 7.00%, 15/08/2025	5.123.075
4.965.000	XHR LP, 6.38%, 15/08/2025	5.095.654
4.480.000	Southwestern Energy Co, 5.70%, 23/01/2025	4.669.419
4.728.935	Team Health Holdings Inc, 6.78%, 02/03/2027	4.642.714
4.315.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp, 6.50%, 01/10/2025	4.217.188
4.245.000	Hanesbrands Inc, 4.63%, 15/05/2024	4.190.450
4.240.000	Medline Borrower LP, 3.80%, 23/10/2028	4.084.225
4.255.000	Standard Industries Inc, 5.00%, 15/02/2027	3.950.338
4.255.000	INEOS Quattro Finance 2 Plc, 3.38%, 15/01/2026	3.854.876
4.130.000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp, 5.25%, 01/08/2026	3.831.769
3.760.000	Avient Corp, 5.75%, 15/05/2025	3.680.188
3.705.000	Lindblad Expeditions LLC, 6.75%, 15/02/2027	3.577.925
3.605.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp, 7.00%, 01/11/2026	3.545.632
3.825.000	VistaJet Malta Finance Plc/XO Management Holding Inc, 7.88%, 01/05/2027	3.530.227
3.580.000	NuStar Logistics LP, 5.75%, 01/10/2025	3.466.619

Short Duration High Yield SDG Engagement – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
9.420.000	Buckeye Partners LP, 4.35%, 15/10/2024	9.156.487
8.155.000	KAR Auction Services Inc, 5.13%, 01/06/2025	8.143.713
8.030.000	Uniti Group LP/Uniti Fiber Holdings Inc/CSL Capital LLC, 7.88%, 15/02/2025	8.019.098
7.715.000	Stevens Holding Co Inc, 6.13%, 01/10/2026	7.880.975
7.725.000	Carvana Co, 5.63%, 01/10/2025	6.883.200
6.780.000	TK Elevator US Newco Inc, 5.25%, 15/07/2027	6.685.725
6.230.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd, 5.13%, 15/05/2024	6.230.463
6.445.000	CommScope Technologies LLC, 6.00%, 15/06/2025	5.591.038
5.304.757	Team Health Holdings Inc, 3.75%, 06/02/2024	5.218.535
5.415.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp, 6.50%, 01/10/2025	5.198.400
5.265.000	Live Nation Entertainment Inc, 4.88%, 01/11/2024	5.129.281
4.885.000	Cinemark USA Inc, 8.75%, 01/05/2025	5.104.825
4.890.000	Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp/Millennium Op, 5.50%, 01/05/2025	4.865.800
4.950.000	Mercer International Inc, 5.50%, 15/01/2026	4.842.900
4.620.000	Sprint LLC, 7.13%, 15/06/2024	4.829.723
6.505.000	Radiate Holdco LLC/Radiate Finance Inc, 4.50%, 15/09/2026	4.779.439
4.900.000	CommScope Inc, 6.00%, 01/03/2026	4.761.951
4.675.000	Six Flags Entertainment Corp, 4.88%, 31/07/2024	4.596.875
4.480.000	Southwestern Energy Co, 5.70%, 23/01/2025	4.536.000
4.425.000	Select Medical Corp, 6.25%, 15/08/2026	4.197.914
4.400.000	New Fortress Energy Inc, 6.50%, 30/09/2026	4.194.189
4.170.000	Hilton Domestic Operating Co Inc, 5.38%, 01/05/2025	4.170.374
4.230.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc, 7.75%, 15/10/2025	4.120.017
3.965.000	US Acute Care Solutions LLC, 6.38%, 01/03/2026	4.061.519
4.025.000	Presidio Holdings Inc, 4.88%, 01/02/2027	3.927.438
4.270.000	CD&R Smokey Buyer Inc, 6.75%, 15/07/2025	3.810.100
3.680.000	Spirit AeroSystems Inc, 5.50%, 15/01/2025	3.761.570
3.540.000	Aramark Services Inc, 5.00%, 01/04/2025	3.566.550

Strategic Income – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
1.858.720.000	Fannie Mae Pool, 3.00%, 01/04/2053	1.866.010.622
1.807.120.000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/02/2053	1.824.632.791
1.793.040.000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/03/2053	1.783.061.287
1.793.040.000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/04/2053	1.757.654.950
1.736.880.000	Fannie Mae Pool, 3.00%, 15/05/2042	1.674.663.544
1.621.280.000	Fannie Mae Pool, 3.00%, 01/03/2053	1.649.732.047
1.723.360.000	Fannie Mae Pool, 3.00%, 01/06/2053	1.611.053.497
1.554.800.000	Fannie Mae Pool, 3.00%, 01/02/2053	1.601.687.641
1.624.640.000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/05/2053	1.520.998.269
1.490.960.000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/06/2052	1.344.857.025
1.152.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 16/08/2022	1.149.349.755
1.212.240.000	Fannie Mae Pool, 3.00%, 01/07/2053	1.141.691.162
1.000.960.000	Fannie Mae Pool, 3.50%, 01/05/2042	994.142.500
1.016.800.000	Fannie Mae Pool, 3.50%, 01/06/2053	978.422.356
943.280.000	Fannie Mae Pool, 3.50%, 01/07/2053	915.021.247
960.560.000	Fannie Mae Pool, 3.00%, 01/08/2053	891.124.865
892.080.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/07/2053	885.642.275
892.080.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/06/2053	880.110.060
869.760.000	Fannie Mae Pool, 3.50%, 14/09/2053	857.840.679
889.760.000	Fannie Mae Pool, 3.50%, 01/08/2053	850.625.575
916.320.000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/07/2053	832.498.647
783.280.000	Fannie Mae Pool, 3.50%, 01/04/2053	799.109.506
839.440.000	Fannie Mae Pool, 3.50%, 01/10/2052	794.765.925
775.360.000	Fannie Mae Pool, 5.00%, 01/01/2053	771.486.947
777.520.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/08/2053	763.392.872
776.800.000	Fannie Mae Pool, 3.00%, 01/09/2053	738.590.700
724.640.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/05/2042	728.146.962
731.360.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/09/2053	726.969.135
749.840.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/10/2053	726.367.040
748.480.000	Fannie Mae Pool, 3.50%, 01/11/2052	682.001.975
654.080.000	Fannie Mae Pool, 5.00%, 01/10/2052	656.064.084
694.880.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/11/2052	652.248.891
646.800.000	Fannie Mae Pool, 5.00%, 01/12/2052	621.970.538
678.560.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/12/2052	614.388.160
592.160.000	Fannie Mae Pool, 3.50%, 01/03/2053	612.545.997
624.320.000	Fannie Mae Pool, 5.00%, 01/11/2053	611.241.925
595.600.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/09/2053	598.333.609
626.560.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/01/2053	594.549.569
653.760.000	Fannie Mae Pool, 3.50%, 01/12/2052	573.106.900
560.400.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/01/2053	567.062.888
558.800.000	Ginnie Mae, 2.50%, 01/02/2053	565.899.656
605.920.000	Fannie Mae Pool, 3.50%, 01/01/2053	557.954.937
568.320.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/01/2053	554.296.538
533.520.000	Fannie Mae Pool, 5.00%, 01/08/2053	541.500.922
551.360.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/12/2052	541.404.266

Strategic Income – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras (cont.):

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
537.520.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/07/2053	539.987.050
533.520.000	Fannie Mae Pool, 5.00%, 01/07/2052	539.285.106
540.480.000	Ginnie Mae, 2.50%, 01/04/2053	538.586.925
532.800.000	Ginnie Mae, 2.50%, 01/03/2053	530.171.800
519.280.000	Fannie Mae Pool, 5.00%, 01/09/2053	529.022.494
527.840.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/11/2052	523.020.434
497.920.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/08/2053	498.389.206
541.920.000	Fannie Mae Pool, 3.00%, 01/10/2053	496.838.025
499.040.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/10/2053	491.102.669
463.680.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/11/2053	442.760.588
450.080.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/12/2052	421.636.256
413.840.000	Fannie Mae Pool, 2.00%, 01/02/2053	408.253.613
432.560.000	Ginnie Mae, 2.50%, 01/05/2053	407.834.463
384.800.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/06/2053	389.431.344
422.320.000	Ginnie Mae, 2.50%, 01/06/2053	388.792.109

Strategic Income – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
1.807.120.000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/02/2053	1.801.608.091
1.858.720.000	Fannie Mae Pool, 3.00%, 01/04/2053	1.798.329.053
1.793.040.000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/03/2053	1.761.016.900
1.793.040.000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/04/2053	1.685.703.319
1.621.280.000	Fannie Mae Pool, 3.00%, 01/03/2053	1.630.779.666
1.723.360.000	Fannie Mae Pool, 3.00%, 01/06/2053	1.627.960.003
1.736.880.000	Fannie Mae Pool, 3.00%, 15/05/2042	1.627.459.053
1.595.040.000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/01/2053	1.616.693.044
1.554.800.000	Fannie Mae Pool, 3.00%, 01/02/2053	1.586.283.060
1.624.640.000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/05/2053	1.470.953.019
1.490.960.000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/06/2052	1.359.003.122
1.194.960.000	Fannie Mae Pool, 3.00%, 01/01/2053	1.253.174.844
1.212.240.000	Fannie Mae Pool, 3.00%, 01/07/2053	1.123.097.431
1.016.800.000	Fannie Mae Pool, 3.50%, 01/06/2053	989.169.538
1.000.960.000	Fannie Mae Pool, 3.50%, 01/05/2042	965.289.441
960.560.000	Fannie Mae Pool, 3.00%, 01/08/2053	912.236.013
943.280.000	Fannie Mae Pool, 3.50%, 01/07/2053	903.209.112
892.080.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/06/2053	888.830.812
889.760.000	Fannie Mae Pool, 3.50%, 01/08/2053	879.594.328
892.080.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/07/2053	877.560.753
869.760.000	Fannie Mae Pool, 3.50%, 01/09/2053	824.695.237
916.320.000	Fannie Mae Pool, 2.50%, 01/07/2053	815.155.738
783.280.000	Fannie Mae Pool, 3.50%, 01/04/2053	782.910.300
777.520.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/08/2053	774.180.750
839.440.000	Fannie Mae Pool, 3.50%, 01/10/2052	764.190.413
724.640.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/05/2042	716.078.925
776.800.000	Fannie Mae Pool, 3.00%, 01/09/2053	714.015.525
731.360.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/09/2053	710.127.828
749.840.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/10/2053	704.505.691
748.480.000	Fannie Mae Pool, 3.50%, 01/11/2052	656.567.688
678.560.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/12/2052	643.007.575
646.800.000	Fannie Mae Pool, 5.00%, 01/12/2052	642.825.781
654.080.000	Fannie Mae Pool, 5.00%, 01/10/2052	641.303.275
694.880.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/11/2052	629.076.641
592.160.000	Fannie Mae Pool, 3.50%, 01/03/2053	609.950.188
653.760.000	Fannie Mae Pool, 3.50%, 01/12/2052	600.769.275
624.320.000	Fannie Mae Pool, 5.00%, 01/11/2053	600.366.031
595.600.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/09/2053	590.993.788
551.360.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/12/2052	558.252.725
558.800.000	Ginnie Mae, 2.50%, 01/02/2053	557.518.113
533.520.000	Fannie Mae Pool, 5.00%, 01/08/2053	544.695.525
533.520.000	Fannie Mae Pool, 5.00%, 01/07/2052	542.678.737
537.520.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/07/2053	539.347.106
530.880.000	Ginnie Mae, 2.50%, 01/01/2053	538.870.078

Strategic Income – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas (cont.):

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
532.800.000	Ginnie Mae, 2.50%, 01/03/2053	532.234.313
519.280.000	Fannie Mae Pool, 5.00%, 01/09/2053	523.298.200
527.840.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/11/2052	518.515.563
540.480.000	Ginnie Mae, 2.50%, 01/04/2053	513.393.156
497.920.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/08/2053	503.287.213
541.920.000	Fannie Mae Pool, 3.00%, 01/10/2053	479.550.335
499.040.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/10/2053	477.227.737
450.080.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/12/2052	437.876.600
463.680.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/11/2053	434.648.600
413.840.000	Fannie Mae Pool, 2.00%, 01/02/2053	402.361.662
432.560.000	Ginnie Mae, 2.50%, 01/05/2053	399.160.456
394.080.000	Fannie Mae Pool, 2.00%, 01/01/2053	389.790.012
384.800.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/06/2053	389.235.950
422.320.000	Ginnie Mae, 2.50%, 01/06/2053	377.153.937
461.040.000	United States Treasury Note/Bond, 1.88%, 15/02/2051	371.057.064
362.000.000	Ginnie Mae, 5.00%, 01/12/2052	360.610.163
420.480.000	Fannie Mae Pool, 3.00%, 01/11/2053	359.894.028
354.000.000	Ginnie Mae, 3.00%, 01/02/2053	359.749.325
354.000.000	Ginnie Mae, 3.00%, 01/03/2053	359.428.937
353.680.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 16/08/2022	353.432.227
363.120.000	Ginnie Mae, 3.00%, 01/04/2053	352.572.478
359.600.000	Ginnie Mae, 4.50%, 01/12/2052	351.580.906
383.200.000	Ginnie Mae, 2.50%, 01/07/2053	350.952.106

Sustainable Asia High Yield – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
2.893.250	Greenko Power II Ltd, 4.30%, 13/12/2028	2.755.706
2.090.000	CIFI Holdings Group Co Ltd, 5.95%, 20/10/2025	1.814.000
1.480.000	Network i2i Ltd, 5.65%, 29/12/2049	1.534.122
1.450.000	Mongolia Government International Bond, 4.45%, 07/07/2031	1.361.480
1.350.000	Fortune Star Bvi Ltd, 6.75%, 02/07/2023	1.357.360
1.400.000	Shui On Development Holding Ltd, 6.15%, 24/08/2024	1.315.113
1.229.825	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd, 6.75%, 24/04/2033	1.274.363
1.300.000	Medco Bell Pte Ltd, 6.38%, 30/01/2027	1.264.985
1.300.000	JSW Steel Ltd, 5.05%, 05/04/2032	1.212.760
1.250.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT, 3.75%, 30/03/2026	1.209.488
1.300.000	Sands China Ltd, 5.90%, 08/08/2028	1.158.038
1.200.000	Singapore Airlines Ltd, 3.38%, 19/01/2029	1.127.921
1.300.000	RKPF Overseas 2019 A Ltd, 6.70%, 30/09/2024	1.109.600
1.100.000	CA Magnum Holdings, 5.38%, 31/10/2026	1.101.275
1.100.000	Medco Oak Tree Pte Ltd, 7.38%, 14/05/2026	1.094.150
1.050.000	Adani Green Energy UP Ltd/Prayatna Developers Pvt Ltd/Parampujya Solar Energy, 6.25%, 10/12/2024	1.062.524
1.200.000	Lenovo Group Ltd, 3.42%, 02/11/2030	1.056.240
1.050.000	Globe Telecom Inc, 4.20%, 29/12/2049	1.055.175
1.163.000	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries, 4.50%, 14/07/2028	1.042.721
1.078.075	Continuum Energy Levanter Pte Ltd, 4.50%, 09/02/2027	1.019.973
1.561.000	RKPF Overseas 2020 A Ltd, 5.20%, 12/01/2026	1.010.648
1.280.000	Logan Group Co Ltd, 5.25%, 23/02/2023	1.008.160
1.061.500	JSW Hydro Energy Ltd, 4.13%, 18/05/2031	998.051
1.000.000	Shriram Transport Finance Co Ltd, 4.15%, 18/07/2025	987.620
1.000.000	CAS Capital No 1 Ltd, 4.00%, 29/12/2049	982.860
1.000.000	Melco Resorts Finance Ltd, 5.63%, 17/07/2027	973.480
900.000	ReNew Power Pvt Ltd, 5.88%, 05/03/2027	919.300
940.000	NWD Finance BVI Ltd, 4.13%, 29/12/2049	910.890
900.000	PCPD Capital Ltd, 5.13%, 18/06/2026	902.590
960.000	Bangkok Bank PCL, 3.73%, 25/09/2034	861.023
1.200.000	Longfor Group Holdings Ltd, 3.95%, 16/09/2029	790.450
800.000	Kasikornbank PCL, 3.34%, 02/10/2031	741.530
740.000	FWD Group Ltd, 5.75%, 09/07/2024	733.950
1.000.000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd, 2.70%, 13/01/2025	715.800
680.000	Vedanta Resources Finance II Plc, 13.88%, 21/01/2024	705.212
1.100.000	China SCE Group Holdings Ltd, 7.00%, 02/05/2025	702.650
700.000	Bank of East Asia Ltd, 0.00%, 22/04/2032	698.130

Sustainable Asia High Yield – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
2.248.250	Greenko Power II Ltd, 4.30%, 13/12/2028	1.806.694
1.850.000	Shui On Development Holding Ltd, 6.15%, 24/08/2024	1.522.973
1.750.000	Mongolia Government International Bond, 4.45%, 07/07/2031	1.370.877
1.150.000	Network i2i Ltd, 5.65%, 29/12/2049	1.070.332
1.350.000	Fortune Star Bvi Ltd, 6.75%, 02/07/2023	1.060.749
2.452.000	CIFI Holdings Group Co Ltd, 5.95%, 20/10/2025	1.030.660
1.150.000	CA Magnum Holdings, 5.38%, 31/10/2026	1.019.950
1.000.000	Huarong Finance II Co Ltd, 5.50%, 16/01/2025	983.629
900.000	Celestial Miles Ltd, 5.75%, 29/12/2049	903.345
909.906	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd, 6.75%, 24/04/2033	882.862
903.000	ABJA Investment Co Pte Ltd, 5.45%, 24/01/2028	864.173
1.000.000	Lenovo Group Ltd, 3.42%, 02/11/2030	840.256
1.033.000	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries, 4.50%, 14/07/2028	835.757
900.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT, 3.75%, 30/03/2026	821.205
1.300.000	RKPF Overseas 2019 A Ltd, 6.70%, 30/09/2024	759.137
770.000	Shriram Transport Finance Co Ltd, 5.10%, 16/07/2023	740.880
800.000	Singapore Airlines Ltd, 3.38%, 19/01/2029	724.973
675.000	Lenovo Group Ltd, 5.88%, 24/04/2025	702.038
690.000	FWD Group Ltd, 5.75%, 09/07/2024	683.825
700.000	Bank of East Asia Ltd, 0.00%, 22/04/2032	680.633
721.000	Globe Telecom Inc, 4.20%, 29/12/2049	678.490
690.000	Adani Green Energy UP Ltd/Prayatna Developers Pvt Ltd/Parampujya Solar Energy, 6.25%, 10/12/2024	670.935
703.000	China Hongqiao Group Ltd, 6.25%, 08/06/2024	662.710
700.000	Vedanta Resources Finance II Plc, 13.88%, 21/01/2024	661.229
700.000	ReNew Power Pvt Ltd, 5.88%, 05/03/2027	651.863
800.000	NWD Finance BVI Ltd, 4.13%, 29/12/2049	647.000
730.000	Elect Global Investments Ltd, 4.85%, 29/12/2049	624.393
750.000	CAS Capital No 1 Ltd, 4.00%, 29/12/2049	600.000
900.000	Gemdale Ever Prosperity Investment Ltd, 4.95%, 12/08/2024	581.150
600.000	Medco Oak Tree Pte Ltd, 7.38%, 14/05/2026	569.756
1.000.000	Longfor Group Holdings Ltd, 3.95%, 16/09/2029	528.624
800.000	Studio City Finance Ltd, 6.00%, 15/07/2025	525.110
600.000	Bangkok Bank PCL, 3.73%, 25/09/2034	523.304
700.000	JSW Steel Ltd, 5.05%, 05/04/2032	518.000
644.000	JSW Hydro Energy Ltd, 4.13%, 18/05/2031	517.114
641.063	Continuum Energy Levanter Pte Ltd, 4.50%, 09/02/2027	505.671
534.000	Saka Energi Indonesia PT, 4.45%, 05/05/2024	503.780
474.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, 4.70%, 06/06/2032	487.628
1.000.000	Country Garden Holdings Co Ltd, 7.25%, 08/04/2026	480.995
500.000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd, 5.50%, 06/04/2025	470.000

Sustainable Emerging Market Corporate Debt – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
1.375.000	Romanian Government International Bond, 3.62%, 26/05/2030	1.203.580
1.093.000	TSMC Arizona Corp, 4.25%, 22/04/2032	1.071.758
1.175.000	Ivory Coast Government International Bond, 5.25%, 22/03/2030	1.067.714
1.000.000	1MDB Global Investments Ltd, 4.40%, 09/03/2023	1.001.500
959.000	Banco Bradesco SA, 4.38%, 18/03/2027	958.904
952.000	America Movil SAB de CV, 5.38%, 04/04/2032	933.000
1.000.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd, 2.25%, 23/04/2031	815.114
815.000	Compania Cervecerias Unidas SA, 3.35%, 19/01/2032	813.973
800.000	Shinhan Bank Co Ltd, 4.38%, 13/04/2032	797.871
762.000	JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co/JBS USA Finance Inc, 5.75%, 01/04/2033	751.164
985.000	Wynn Macau Ltd, 5.63%, 26/08/2028	746.640
656.000	Colombia Government International Bond, 8.00%, 20/04/2033	650.424
639.000	Comision Federal de Electricidad, 4.69%, 15/05/2029	638.872
600.000	Cencosud SA, 4.38%, 17/07/2027	574.490
555.000	CT Trust, 5.13%, 03/02/2032	555.000
600.000	Lenovo Group Ltd, 3.42%, 02/11/2030	554.286
546.000	Natura &Co Luxembourg Holdings Sarl, 6.00%, 19/04/2029	542.162
540.000	Republic of South Africa Government International Bond, 7.30%, 20/04/2052	540.000
534.000	GCC SAB de CV, 3.61%, 20/04/2032	533.936
522.000	America Movil SAB de CV, 4.70%, 21/07/2032	521.379

Sustainable Emerging Market Corporate Debt – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
1.600.000	Saudi Arabian Oil Co, 4.25%, 16/04/2039	1.352.140
1.250.000	Petroleos Mexicanos, 6.50%, 23/01/2029	1.027.169
1.000.000	1MDB Global Investments Ltd, 4.40%, 09/03/2023	1.005.100
900.000	Sasol Financing USA LLC, 5.88%, 27/03/2024	886.950
762.000	JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co/JBS USA Finance Inc, 5.75%, 01/04/2033	721.085
710.000	Embraer Netherlands Finance BV, 6.95%, 17/01/2028	708.685
750.000	CAS Capital No 1 Ltd, 4.00%, 29/12/2049	654.538
640.000	JSW Steel Ltd, 5.95%, 18/04/2024	651.300
639.000	Comision Federal de Electricidad, 4.69%, 15/05/2029	638.042
597.000	QNB Finansbank AS, 6.88%, 07/09/2024	604.140
600.000	Banco Bradesco SA, 4.38%, 18/03/2027	594.400
742.000	Saudi Arabian Oil Co, 4.38%, 16/04/2049	578.760
600.000	Asea SAB de CV, 7.75%, 14/12/2026	576.950
606.000	Banco de Credito del Peru SA, 3.13%, 01/07/2030	555.135
552.000	America Movil SAB de CV, 5.38%, 04/04/2032	533.740
520.000	Shinhan Bank Co Ltd, 4.00%, 23/04/2029	512.970
601.000	Geopark Ltd, 5.50%, 17/01/2027	509.310
650.000	Adani Electricity Mumbai Ltd, 3.95%, 12/02/2030	507.952
500.000	Kallpa Generacion SA, 4.13%, 16/08/2027	506.900
510.000	JBS Finance Luxembourg Sarl, 2.50%, 15/01/2027	503.982

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
6.770.000	Chile Government International Bond, 2.55%, 27/07/2033	5.683.057
5.483.000	Costa Rica Government International Bond, 7.16%, 12/03/2045	5.151.668
5.032.000	Oman Government International Bond, 6.75%, 17/01/2048	4.752.268
17.183.136	Argentine Republic Government International Bond, 1.50%, 09/07/2035	4.536.690
5.013.000	Peruvian Government International Bond, 3.00%, 15/01/2034	4.502.345
4.185.000	Ivory Coast Government International Bond, 6.88%, 17/10/2040	4.176.715
4.773.000	Colombia Government International Bond, 3.00%, 30/01/2030	4.061.343
3.870.000	Republic of Uzbekistan International Bond, 4.75%, 20/02/2024	3.845.318
6.006.673	Ecuador Government International Bond, 2.50%, 31/07/2035	3.674.304
4.110.000	Republic of Armenia International Bond, 3.95%, 26/09/2029	3.593.047
3.230.000	Mexico Government International Bond, 5.75%, 12/10/2110	3.242.945
3.586.000	Peruvian Government International Bond, 1.25%, 11/03/2033	3.182.763
2.990.000	Oman Government International Bond, 6.25%, 25/01/2031	3.076.503
3.233.000	Ghana Government International Bond, 10.75%, 14/10/2030	2.938.642
3.360.000	Dominican Republic International Bond, 6.40%, 05/06/2049	2.908.911
3.219.000	Dominican Republic International Bond, 6.00%, 22/02/2033	2.893.197
3.208.000	Romanian Government International Bond, 3.75%, 07/02/2034	2.861.127
3.090.000	Morocco Government International Bond, 5.50%, 11/12/2042	2.820.549
1.923.000	Indonesia Government International Bond, 8.50%, 12/10/2035	2.783.694
3.390.000	Morocco Government International Bond, 3.00%, 15/12/2032	2.753.775
3.279.000	Serbia International Bond, 2.05%, 23/09/2036	2.710.822
2.654.000	Angolan Government International Bond, 8.75%, 14/04/2032	2.636.555
2.850.000	Philippine Government International Bond, 0.70%, 03/02/2029	2.628.098
3.001.000	Serbia International Bond, 1.50%, 26/06/2029	2.433.065
2.886.000	Colombia Government International Bond, 5.00%, 15/06/2045	2.410.355
2.309.000	Hungary Government International Bond, 1.75%, 05/06/2035	2.394.706
2.527.000	Colombia Government International Bond, 3.88%, 25/04/2027	2.377.152
2.840.000	Brazilian Government International Bond, 5.63%, 21/02/2047	2.370.677
2.100.000	Uruguay Government International Bond, 4.38%, 23/01/2031	2.279.980
2.422.000	Brazilian Government International Bond, 5.63%, 07/01/2041	2.240.939
1.960.000	Mexico Government International Bond, 3.38%, 23/02/2031	2.130.162
2.488.000	Ivory Coast Government International Bond, 6.63%, 22/03/2048	2.127.680
2.840.000	Ukraine Government International Bond, 6.88%, 21/05/2031	2.062.182

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
1.923.000	Indonesia Government International Bond, 8.50%, 12/10/2035	2.555.436
2.654.000	Angolan Government International Bond, 8.75%, 14/04/2032	2.323.155
1.722.000	Croatia Government International Bond, 1.13%, 04/03/2033	1.393.225
1.355.000	Croatia Government International Bond, 2.88%, 22/04/2032	1.366.871
1.480.000	Corp Nacional del Cobre de Chile, 3.15%, 14/01/2030	1.306.100
1.380.000	Mexico Government International Bond, 3.50%, 12/02/2034	1.207.916
1.291.000	Republic of South Africa Government International Bond, 7.30%, 20/04/2052	1.197.467
1.278.000	Costa Rica Government International Bond, 6.13%, 19/02/2031	1.196.464
1.526.000	Turkey Government International Bond, 6.00%, 14/01/2041	1.056.908
1.300.000	Gabon Government International Bond, 6.63%, 06/02/2031	1.027.390
1.510.000	Ghana Government International Bond, 8.13%, 18/01/2026	1.019.781
1.324.000	Republic of South Africa Government International Bond, 5.75%, 30/09/2049	996.601
1.020.000	Paraguay Government International Bond, 5.60%, 13/03/2048	930.342
1.260.000	Colombia Government International Bond, 5.00%, 15/06/2045	871.099
990.000	Croatia Government International Bond, 1.13%, 19/06/2029	865.947
830.000	Bermuda Government International Bond, 4.75%, 15/02/2029	858.303
740.000	DP World Ltd, 6.85%, 02/07/2037	803.455
730.000	Indonesia Government International Bond, 3.75%, 14/06/2028	780.710
726.000	Indonesia Government International Bond, 5.25%, 17/01/2042	768.268
730.000	Turkey Government International Bond, 6.38%, 14/10/2025	690.995
750.000	Brazilian Government International Bond, 3.88%, 12/06/2030	689.063
710.000	DP World Crescent Ltd, 3.88%, 18/07/2029	672.725
584.000	Mongolia Government International Bond, 8.75%, 09/03/2024	595.978
850.000	Zambia Government International Bond, 8.97%, 30/07/2027	569.823
640.000	Croatia Government International Bond, 1.50%, 17/06/2031	568.766
648.000	Indonesia Government International Bond, 1.40%, 30/10/2031	561.450
534.000	Croatia Government International Bond, 2.75%, 27/01/2030	529.687
610.000	Ukraine Government International Bond, 6.88%, 21/05/2031	505.538
460.000	Paraguay Government International Bond, 6.10%, 11/08/2044	456.453
440.000	Abu Dhabi Ports Co PJSC, 2.50%, 06/05/2031	389.950
400.000	Republic Of South Africa Government International Bond, 5.88%, 22/06/2030	383.416

Systematic Global Sustainable Value – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
4.516	Microsoft Corp	1.225.829
7.573	Apple Inc	1.147.581
1.711	Alphabet Inc Class A	1.037.768
1.136	Tesla Inc	830.539
41.057	AT&T Inc	808.466
8.660	Phillips 66	787.426
8.639	Marathon Petroleum Corp	768.799
20.159	Anglo American Plc	760.097
8.663	Merck & Co Inc	746.257
7.169	CVS Health Corp	733.318
13.774	TotalEnergies SE	729.831
4.842	AbbVie Inc	714.018
2.647	Cigna Corp	710.394
311	Booking Holdings Inc	662.966
1.961	Goldman Sachs Group Inc	650.053
12.231	Samsung Electronics Co Ltd	646.948
1.258	UnitedHealth Group Inc	643.082
2.249	Ameriprise Financial Inc	641.625
12.073	Citigroup Inc	634.927
4.328	3M Co	624.755

Systematic Global Sustainable Value – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
169.250	iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	864.529
13.030	Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	840.370
3.239	Microsoft Corp	809.773
5.682	Merck & Co Inc	563.819
4.036	3M Co	541.963
3.594	Apple Inc	538.271
2.766	Alphabet Inc Class A	504.913
2.503	Target Corp	480.057
1.398	Roche Holding AG	458.821
4.411	Prudential Financial Inc	448.036
1.364	Cigna Corp	435.042
4.160	Consolidated Edison Inc	409.067
3.519	Marathon Petroleum Corp	399.202
695	Thermo Fisher Scientific Inc	399.114
3.766	CVS Health Corp	379.058
196	Booking Holdings Inc	378.678
3.653	Phillips 66	372.958
8.570	Exelon Corp	359.962
2.258	AbbVie Inc	355.266
11.512	Intel Corp	353.966

Ultra Short Term Euro Bond – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste EUR
21.000.000	BNP Paribas SA, 0.25%, 13/04/2027	20.587.900
17.000.000	Morgan Stanley, 1.75%, 30/01/2025	17.492.920
16.671.000	Westpac Securities NZ Ltd, 1.78%, 14/01/2026	16.671.000
18.067.000	Hellenic Republic Government Bond, 1.75%, 18/06/2032	15.872.388
14.296.000	Spain Government Bond, 2.55%, 31/10/2032	13.921.197
12.800.000	European Union, 0.80%, 04/07/2025	12.792.064
12.400.000	BPCE SA, 0.38%, 02/02/2026	12.377.360
12.000.000	Bank of America Corp, 1.38%, 07/02/2025	12.186.000
12.201.000	Commerzbank AG, 0.10%, 11/09/2025	12.123.890
12.000.000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA, 0.13%, 09/04/2025	11.982.000
11.500.000	Morgan Stanley, 1.38%, 27/10/2026	11.829.725
11.500.000	Holcim Finance Luxembourg SA, 1.50%, 06/04/2025	11.496.665
11.500.000	Morgan Stanley, 1.88%, 27/04/2027	10.985.625
11.262.000	Portugal Obrigações do Tesouro OT, 1.65%, 16/07/2032	10.887.238
11.000.000	Goldman Sachs Group Inc, 1.38%, 15/05/2024	10.870.300
10.693.000	AMCO - Asset Management Co SpA, 1.38%, 27/01/2025	10.762.683
10.700.000	Athene Global Funding, 0.83%, 08/01/2027	10.700.000
10.390.000	Mulcair Securities No 3 DAC Series 3 Class A, 0.49%, 24/04/2065	10.345.261
10.300.000	Amadeus IT Group, 0.00%, 09/02/2023	10.300.103
10.000.000	AMCO - Asset Management Co SpA, 1.50%, 17/07/2023	10.227.000

Ultra Short Term Euro Bond – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto EUR
20.928.311	Primrose Residential Series 2021-1 Class A, 2.75%, 24/03/2061	20.896.918
19.199.679	Sabadell Consumo 2 FDT Series 2 Class D, 6.89%, 24/12/2034	19.187.003
18.500.000	Wells Fargo & Co, 1.34%, 04/05/2025	18.080.415
17.000.000	Morgan Stanley, 1.75%, 30/01/2025	17.075.700
17.103.404	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 1.40%, 26/05/2025	16.964.647
16.671.000	Westpac Securities NZ Ltd, 1.78%, 14/01/2026	16.483.881
14.000.000	BNP Paribas SA, 0.50%, 15/07/2025	14.090.990
14.000.000	Heathrow Funding Ltd, 1.88%, 23/05/2022	14.075.600
14.000.000	Bank of America Corp, 0.82%, 22/09/2026	13.915.513
14.000.000	Bank of America Corp, 1.38%, 07/02/2025	13.817.815
14.296.000	Spain Government Bond, 2.55%, 31/10/2032	13.534.774
13.016.000	Credito Valtellinese SpA, 2.00%, 27/11/2022	13.191.716
13.394.673	MIRAVET Sarl Series 2020-1 Class A, 0.49%, 26/05/2065	13.091.122
12.800.000	European Union, 0.80%, 04/07/2025	12.811.235
13.500.000	BNP Paribas SA, 0.25%, 13/04/2027	12.312.775
15.099.000	Hellenic Republic Government Bond, 1.75%, 18/06/2032	12.287.811
11.500.000	AMCO - Asset Management Co SpA, 1.50%, 17/07/2023	11.716.062
12.000.000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA, 0.13%, 09/04/2025	11.590.800
11.199.750	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 0.40%, 15/05/2030	11.368.364
11.098.000	Islandsbanki HF, 1.13%, 19/01/2024	11.153.490

Uncorrelated Strategies – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
120.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 12/07/2022	119.792.770
120.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 01/11/2022	119.215.230
120.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 09/03/2023	118.241.262
115.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 23/06/2022	114.862.431
115.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 27/09/2022	114.543.123
115.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 02/02/2023	113.606.237
105.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 16/02/2023	103.674.094
100.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 16/06/2022	99.908.889
100.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 09/06/2022	99.906.250
100.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 30/06/2022	99.864.222
100.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 07/07/2022	99.845.694
100.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 20/09/2022	99.593.875
100.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 04/10/2022	99.538.133
100.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 11/10/2022	99.465.115
100.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 18/10/2022	99.431.686
100.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 25/10/2022	99.382.182
100.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 03/01/2023	98.984.538
100.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 17/01/2023	98.856.711
100.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 09/02/2023	98.759.986
100.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 23/02/2023	98.645.510
100.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 02/03/2023	98.604.340
98.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 15/09/2022	97.672.439
98.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 10/01/2023	96.918.619
95.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 02/06/2022	94.921.625
95.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 01/09/2022	94.738.156
90.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 12/05/2022	89.931.375
90.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 16/08/2022	89.782.331
90.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 20/12/2022	89.319.943
90.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 06/04/2023	88.673.009
85.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 19/05/2022	84.926.688
85.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 23/08/2022	84.772.778
85.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 06/12/2022	84.330.493
80.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 21/04/2022	79.967.500
80.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 28/04/2022	79.963.750
80.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 26/07/2022	79.828.789
80.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 02/08/2022	79.812.322
80.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 15/11/2022	79.418.987
80.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 23/03/2023	78.809.163
75.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 30/08/2022	74.801.906
75.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 13/12/2022	74.384.775
75.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 20/12/2022	74.313.531
75.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 27/12/2022	74.265.216
70.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 14/04/2022	69.980.575
70.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 05/05/2022	69.966.313
70.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 26/05/2022	69.948.375

Uncorrelated Strategies – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras (cont.):

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
70.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 19/07/2022	69.869.430
70.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 09/08/2022	69.850.463
70.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 22/11/2022	69.468.560
70.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 24/01/2023	69.171.165
70.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 16/03/2023	68.960.487
70.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 30/03/2023	68.960.487
64.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 08/11/2022	63.544.434

Total ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
70.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 19/07/2022	69.987.356
274.862	Dr Ing hc F Porsche AG	25.043.835
20.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 26/07/2022	19.991.330
121.925.000	Egypt Treasury Bill, 0.00%, 11/10/2022	7.141.557
1.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 09/06/2022	999.911

Uncorrelated Trading – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
55.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 23/03/2023	54.471.918
52.775.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 20/09/2022	52.580.724
52.750.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 27/12/2022	52.298.091
467.348	Safran SA	49.800.112
47.560.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 15/09/2022	47.401.461
47.245.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 01/09/2022	47.117.249
47.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 08/12/2022	46.667.982
46.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 12/07/2022	45.981.021
47.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 08/06/2023	45.929.063
46.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 04/10/2022	45.800.828
46.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 10/01/2023	45.604.431
45.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 03/01/2023	44.610.727
45.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 20/12/2022	44.610.016
6.809.962	Deutsche Lufthansa AG	44.584.078
45.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 09/02/2023	44.533.100
2.692.965	Volvo AB Class B	44.328.706
43.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 08/11/2022	42.766.843
42.740.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 16/08/2022	42.657.793
330.954	Schneider Electric SE	42.553.898
3.459.757	Ryanair Holdings Plc	42.454.205

Uncorrelated Trading – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
432.782	Safran SA	46.850.007
6.207.866	Deutsche Lufthansa AG	41.695.638
2.419.065	Volvo AB Class B	40.411.003
1.092.091	Howmet Aerospace Inc	38.602.731
3.128.369	Ryanair Holdings Plc	38.524.589
290.704	Schneider Electric SE	37.981.146
2.159.445	Rexel SA	37.704.383
22.753.580	Melrose Industries Plc	34.862.843
315.776	Airbus SE	34.061.305
30.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 18/10/2022	29.997.779
220.440	Air Liquide SA	28.257.882
701.702	RWE AG	27.882.536
994.000	Daimler Truck Holding AG	27.531.547
4.445.359	Glencore Plc	24.840.149
904.282	Alfa Laval AB	24.492.301
762.985	Prysmian SpA	24.457.910
324.056	Otis Worldwide Corp	23.980.417
661.368	Cargotec Oyj Class B	23.875.574
23.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 26/07/2022	22.990.083
155.360	Koninklijke DSM NV	20.798.010

US Equity – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
8.589	Microsoft Corp	2.283.511
12.707	Apple Inc	1.960.854
5.478	Alphabet Inc Class A	1.717.201
8.135	Amazon.com Inc	1.629.715
1.729	UnitedHealth Group Inc	863.032
1.541	Thermo Fisher Scientific Inc	847.555
4.608	Meta Platforms Inc Class A	825.824
4.675	Salesforce Inc	800.252
3.264	McDonald's Corp	796.207
2.118	S&P Global Inc	756.463
3.657	CME Group Inc Class A	734.446
1.542	ServiceNow Inc	716.538
5.289	JPMorgan Chase & Co	695.754
3.823	Workday Inc Class A	679.119
10.933	TJX Cos Inc	674.405
1.612	Adobe Inc	629.609
1.242	Costco Wholesale Corp	608.645
1.843	Mastercard Inc Class A	605.034
3.539	CDW Corp	600.172
3.667	Waste Management Inc	585.247
2.902	Visa Inc Class A	581.895
1.876	Home Depot Inc	563.653
15.099	Keurig Dr Pepper Inc	557.268
7.003	NextEra Energy Inc	554.614
5.057	NIKE Inc Class B	550.896
9.416	Apollo Global Management Inc	535.936
2.318	Union Pacific Corp	533.680
2.581	Equifax Inc	528.237
4.938	Medtronic Plc	484.046
1.458	SBA Communications Corp Class A	470.840
2.648	Johnson & Johnson	452.100
2.822	AbbVie Inc	411.722
2.859	TE Connectivity Ltd	361.762
14.031	Enterprise Products Partners LP	359.198
8.198	Boston Scientific Corp	357.263
7.177	Brookfield Asset Management Inc Class A	356.998
2.635	Walmart Inc	356.228
2.244	Analog Devices Inc	351.289
12.641	Paycor HCM Inc	349.053
3.138	Okta Inc Class A	323.621

US Equity – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
11.868	Apollo Global Management Inc	685.849
5.697	JPMorgan Chase & Co	623.937
2.313	McDonald's Corp	586.946
6.270	Medtronic Plc	515.177
738	Thermo Fisher Scientific Inc	377.664
2.385	Workday Inc Class A	376.424
15.825	Enterprise Products Partners LP	371.551
7.766	Keurig Dr Pepper Inc	293.113
2.705	Ashland Inc	248.887
889	Air Products and Chemicals Inc	229.088
3.409	TJX Cos Inc	220.898
1.270	Waste Management Inc	205.065
1.399	Walmart Inc	196.720
5.153	Chewy Inc Class A	189.809
589	Home Depot Inc	180.104
2.201	Zendesk Inc	174.545
3.723	Match Group Inc	165.023
3.623	Brookfield Asset Management Inc Class A	159.745
8.638	Dun & Bradstreet Holdings Inc	147.206
820	Expedia Group Inc	144.543
2.011	Lamb Weston Holdings Inc	121.754
175	BlackRock Inc Class A	111.205
1.627	Citigroup Inc	110.584
1.234	NextEra Energy Inc	105.136
600	Johnson & Johnson	103.313
1.719	Anaplan Inc	99.914
554	CDW Corp	96.390

US Equity Index PutWrite – Informe de compras y ventas significativas

Total compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
90.000.000	United States Treasury Note/Bond, 0.25%, 15/06/2024	84.806.859
90.000.000	United States Treasury Note/Bond, 0.38%, 15/09/2024	83.931.680
86.400.000	United States Treasury Note/Bond, 0.25%, 15/03/2024	83.238.219
87.100.000	United States Treasury Note/Bond, 1.00%, 15/12/2024	81.562.418
29.800.000	United States Treasury Note/Bond, 1.63%, 15/12/2022	29.949.484
26.800.000	United States Treasury Note/Bond, 0.25%, 15/06/2023	26.409.125
25.000.000	United States Treasury Note/Bond, 0.50%, 15/03/2023	24.905.273
25.000.000	United States Treasury Note/Bond, 0.13%, 15/09/2023	24.620.117
21.100.000	United States Treasury Note/Bond, 0.13%, 15/12/2023	20.569.344
12.000.000	United States Treasury Note/Bond, 1.50%, 15/09/2022	12.100.313

En el ejercicio no hubo ventas.

US Large Cap Value – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
413.128	Johnson & Johnson	72.463.498
471.374	Procter & Gamble Co	71.181.170
745.925	Exxon Mobil Corp	67.736.764
513.895	JPMorgan Chase & Co	65.146.317
1.683.547	Bank of America Corp	60.951.761
328.470	Chevron Corp	53.657.364
1.024.624	Pfizer Inc	51.907.886
973.629	Newmont Corp	51.135.636
714.277	Rio Tinto Plc ADR	49.405.094
533.390	Merck & Co Inc	48.683.199
602.577	General Electric Co	48.561.711
735.175	Mondelez International Inc Class A	47.268.009
193.602	Constellation Brands Inc Class A	46.528.259
267.806	PNC Financial Services Group Inc	45.652.225
609.271	Bristol-Myers Squibb Co	45.379.735
450.645	Raytheon Technologies Corp	43.642.066
137.503	Berkshire Hathaway Inc Class B	43.185.800
187.958	Cummins Inc	41.150.725
1.079.639	Delta Air Lines Inc	40.327.376
467.040	NextEra Energy Inc	40.178.593
254.977	Sempra Energy	39.838.476
1.184.626	Freeport-McMoRan Inc	38.168.766
736.827	Truist Financial Corp	38.114.239
1.012.253	Keurig Dr Pepper Inc	37.984.082
646.824	Mosaic Co	36.709.741
281.225	DTE Energy Co	34.670.906
319.360	Duke Energy Corp	33.406.843
122.581	Parker-Hannifin Corp	32.443.849
334.496	American Electric Power Co Inc	32.022.642
210.103	Walmart Inc	30.181.317
69.195	Lockheed Martin Corp	29.886.554
245.268	Zimmer Biomet Holdings Inc	29.543.739
144.012	Caterpillar Inc	28.321.455
627.724	United Airlines Holdings Inc	27.250.943
55.349	Humana Inc	26.441.153
37.574	Regeneron Pharmaceuticals Inc	26.080.581

US Large Cap Value – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
432.262	General Electric Co	33.006.429
810.702	Delta Air Lines Inc	26.816.081
160.271	Johnson & Johnson	26.516.036
152.364	Procter & Gamble Co	21.698.175
526.096	United Airlines Holdings Inc	20.669.725
1.058.422	AT&T Inc	18.436.964
173.629	Abbott Laboratories	17.949.018
78.546	Becton Dickinson and Co	17.897.952
121.466	Marriott International Inc Class A	17.804.482
179.211	Medtronic Plc	16.922.895
148.615	Alphabet Inc Class C	16.078.896
263.028	Apollo Global Management Inc	15.444.191
135.407	Applied Materials Inc	14.942.471
454.137	Fifth Third Bancorp	14.912.457
49.792	Parker-Hannifin Corp	14.658.978
312.540	Verizon Communications Inc	14.435.736
321.264	Truist Financial Corp	14.241.296
292.942	Royal Caribbean Cruises Ltd	13.814.216
187.485	Bristol-Myers Squibb Co	13.607.310
245.824	Dow Inc	13.503.746
224.722	Mondelez International Inc Class A	13.493.919
149.961	Raytheon Technologies Corp	13.460.263
18.799	Regeneron Pharmaceuticals Inc	13.256.387
299.878	US Bancorp	13.151.540
347.844	Keurig Dr Pepper Inc	12.790.158
105.428	Valero Energy Corp	11.622.211
296.436	Freeport-McMoRan Inc	11.442.726
93.069	Kimberly-Clark Corp	11.034.670
140.808	General Mills Inc	10.752.768
82.585	Walmart Inc	10.747.725
19.787	UnitedHealth Group Inc	10.547.130
277.089	Boston Scientific Corp	10.532.626
104.628	PayPal Holdings Inc	10.184.009
49.750	CME Group Inc Class A	10.096.149
87.502	EOG Resources Inc	10.012.200
132.691	Rio Tinto Plc ADR	9.733.217
195.061	Mosaic Co	9.485.496
211.223	Kroger Co	9.483.898
210.367	Cisco Systems Inc	9.448.986
202.318	Pfizer Inc	8.991.638
271.891	Bank of America Corp	8.958.952
218.450	Citizens Financial Group Inc	8.812.823

US Long Short Equity – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
579.248	Okta Inc Class A	59.381.632
209.184	Amazon.com Inc	55.431.064
297.376	Meta Platforms Inc Class A	55.202.506
320.032	JPMorgan Chase & Co	46.245.232
122.880	Adobe Inc	42.658.061
439.376	Zendesk Inc	41.500.241
522.768	NextEra Energy Inc	40.309.891
141.328	Microsoft Corp	40.092.065
666.496	Match Group Inc	39.097.022
365.264	NIKE Inc Class B	38.011.486
613.248	TJX Cos Inc	37.724.762
226.224	Apple Inc	35.267.676
215.328	Salesforce Inc	33.620.989
565.808	Alcoa Corp	33.476.555
96.192	Home Depot Inc	29.666.655
976.032	Equitable Holdings Inc	28.017.082
155.536	Avery Dennison Corp	27.327.540
53.712	Costco Wholesale Corp	25.998.801
58.768	Humana Inc	25.944.088
154.240	Five Below Inc	25.324.648
1.426.176	GAP Inc	24.952.832
280.464	Floor & Decor Holdings Inc Class A	24.046.797
813.664	Uber Technologies Inc	23.793.032
160.384	AbbVie Inc	23.220.114
216.880	Airbus SE	22.895.700
500.928	Boston Scientific Corp	21.734.245
150.400	Dollar Tree Inc	21.593.974
1.334.464	Under Armour Inc Class A	21.242.020
116.768	CME Group Inc Class A	21.101.841
142.480	Chevron Corp	21.100.176
130.992	Workday Inc Class A	21.038.719
208.208	Raytheon Technologies Corp	20.406.848
1.170.096	Sweetgreen Inc Class A	20.360.484
486.608	Chewy Inc Class A	20.220.260
108.208	Netflix Inc	20.089.079
81.280	Union Pacific Corp	19.346.742
42.736	ServiceNow Inc	19.204.224
156.800	Carmax Inc	18.816.000
203.776	WEC Energy Group Inc	18.678.617
132.800	Boeing Co	18.182.928
102.944	Asbury Automotive Group Inc	16.757.221
164.864	Walt Disney Co	16.407.489
161.856	Expedia Group Inc	16.056.583
268.928	Apollo Global Management Inc	15.331.508
46.800	Lululemon Athletica Inc	15.047.873

US Long Short Equity – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras (cont.):

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
417.280	Keurig Dr Pepper Inc	14.871.633
72.320	Equifax Inc	13.888.440
541.920	Enterprise Products Partners LP	13.568.949
59.760	Alphabet Inc Class A	12.534.272
100.512	Progressive Corp	12.354.174
78.048	Analog Devices Inc	11.566.635
34.000	S&P Global Inc	11.314.694
90.512	Walmart Inc	11.258.570
10.960.000	Meta Platforms Inc, 4.65%, 15/08/2062	10.940.053
14.640.000	Amazon.com Inc, 3.25%, 12/05/2061	10.577.586
142.448	Fidelity National Information Services Inc	10.551.495
41.824	McDonald's Corp	10.311.247
24.992	Ulta Beauty Inc	9.625.656
31.712	SBA Communications Corp Class A	9.617.146
325.360	CenterPoint Energy Inc	9.552.199
14.560.000	Microsoft Corp, 2.68%, 01/06/2060	9.431.998
227.520	Brookfield Asset Management Inc Class A	9.420.037
28.288	Mastercard Inc Class A	9.132.397
138.336	Mondelez International Inc Class A	8.611.827
13.360.000	Oracle Corp, 3.85%, 01/04/2060	8.542.774

US Long Short Equity – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
1.959.920	TJX Cos Inc	130.187.106
2.066.944	Apollo Global Management Inc	130.166.368
1.549.216	NextEra Energy Inc	128.639.641
247.312	Amazon.com Inc	117.929.410
429.904	McDonald's Corp	110.394.248
2.920.432	Keurig Dr Pepper Inc	110.220.960
4.648.880	Enterprise Products Partners LP	109.921.314
119.296	Alphabet Inc Class A	106.362.473
787.616	JPMorgan Chase & Co	98.212.269
448.256	Workday Inc Class A	95.598.469
309.968	Microsoft Corp	91.905.434
525.712	Waste Management Inc	82.798.376
403.824	Salesforce Inc	82.771.877
851.760	Ashland Global Holdings Inc	82.188.590
1.004.096	Activision Blizzard Inc	77.607.601
330.432	Equifax Inc	76.392.571
2.433.184	Equitable Holdings Inc	76.130.802
147.792	ServiceNow Inc	75.905.150
464.640	Apple Inc	75.885.539
161.216	UnitedHealth Group Inc	75.731.053
617.040	IHS Markit Ltd	73.316.577
797.136	Medtronic Plc	73.015.300
507.664	Chevron Corp	72.045.708
1.763.312	Brookfield Infrastructure Partners LP	71.579.533
267.392	Meta Platforms Inc Class A	70.518.396
206.848	Home Depot Inc	68.641.753
392.960	Expedia Group Inc	65.827.289
1.011.472	Lamb Weston Holdings Inc	63.822.914
962.176	Citigroup Inc	63.677.452
256.448	Union Pacific Corp	63.226.084
222.784	Air Products & Chemicals Inc	62.031.241
413.504	Walmart Inc	60.033.344
117.168	Adobe Inc	56.256.694
242.240	CME Group Inc Class A	54.912.214
461.072	Splunk Inc	53.509.368
2.983.040	Dun & Bradstreet Holdings Inc	51.518.477
238.608	Visa Inc Class A	51.332.663
1.495.328	Uber Technologies Inc	51.143.811
1.044.000	Anaplan Inc	50.868.280
288.000	Asbury Automotive Group Inc	49.923.809
1.910.160	Paycor HCM Inc	49.370.162
207.744	FedEx Corp	48.238.238
3.223.968	Legalzoom.com Inc	47.098.154
473.696	WEC Energy Group Inc	46.250.957
297.008	TE Connectivity Ltd	44.804.660

US Long Short Equity – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas (cont.):

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
1.140.800	Chewy Inc Class A	44.767.806
217.200	Honeywell International Inc	44.699.136
459.568	Okta Inc Class A	43.459.938
110.208	Humana Inc	42.366.376
771.552	Brookfield Asset Management Inc Class A	41.934.110
219.600	CDW Corp	40.453.529
439.376	Zendesk Inc	39.623.858
66.272	Thermo Fisher Scientific Inc	38.098.638
316.096	NIKE Inc Class B	37.502.089
226.432	Procter & Gamble Co	36.080.474
963.456	nVent Electric Plc	34.082.856
213.152	Marriott International Inc Class A	33.986.106
213.408	Spotify Technology SA	33.029.238
489.712	Mondelez International Inc Class A	32.273.817
206.496	WEX Inc	31.659.329
155.216	Avery Dennison Corp	30.505.852
735.728	Enbridge Inc	30.030.031
1.058.672	CenterPoint Energy Inc	29.292.253
56.144	Costco Wholesale Corp	28.250.077
166.208	Johnson & Johnson	27.867.142
74.688	Mastercard Inc Class A	26.901.805
34.896	BlackRock Inc Class A	25.843.873
158.544	Analog Devices Inc	25.819.523
230.480	Fidelity National Information Services Inc	25.220.316
80.736	SBA Communications Corp Class A	24.910.597
315.600	Amphenol Corp Class A	24.768.322
809.520	Duck Creek Technologies Inc	23.252.267

US Multi Cap Opportunities – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
71.000	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	6.477.132
52.000	T-Mobile US Inc	6.145.546
41.000	QUALCOMM Inc	5.966.770
34.000	Dollar Tree Inc	4.857.727
37.000	Electronic Arts Inc	4.583.601
29.700	Walt Disney Co	4.545.752
105.000	Simply Good Foods Co	3.689.532
1.200	Amazon.com Inc	3.675.658
50.000	TJX Cos Inc	3.524.869
55.000	Newmont Corp	3.483.957
17.200	Stanley Black & Decker Inc	3.107.198
30.500	Brunswick Corp	2.759.294
70.000	Brookfield Renewable Corp Class A	2.710.021
18.300	Eagle Materials Inc	2.709.639
38.000	Apollo Global Management Inc	2.568.297
120.000	Graphic Packaging Holding Co	2.386.417
9.500	Motorola Solutions Inc	2.116.514
8.700	HCA Healthcare Inc	2.034.068
6.300	Berkshire Hathaway Inc Class B	1.960.127
20.300	Columbia Sportswear Co	1.910.454
12.500	NIKE Inc Class B	1.823.893
5.900	Microsoft Corp	1.770.316
7.100	McDonald's Corp	1.756.632
13.500	Intercontinental Exchange Inc	1.720.008
1.100	Cable One Inc	1.719.641
600	Alphabet Inc Class C	1.578.670
16.000	Ball Corp	1.475.945
42.100	CSX Corp	1.437.969
26.200	Brookfield Asset Management Inc Class A	1.404.905
39.000	Aramark	1.337.691
22.000	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	1.299.746
6.500	Chubb Ltd	1.274.875
13.200	Raytheon Technologies Corp	1.202.216
3.000	Deere & Co	1.135.201
7.100	JPMorgan Chase & Co	1.052.403

US Multi Cap Opportunities – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
370.800	Comcast Corp Class A	15.850.838
104.400	Apple Inc	15.166.523
325.400	Cisco Systems Inc	15.037.379
51.300	Microsoft Corp	13.026.434
44.000	Berkshire Hathaway Inc Class B	12.694.830
132.200	Stanley Black & Decker Inc	12.377.837
48.700	Motorola Solutions Inc	11.799.990
45.100	HCA Healthcare Inc	9.443.553
41.700	Chubb Ltd	8.334.571
58.800	Alphabet Inc Class C	8.242.292
39.700	Lowe's Cos Inc	7.687.684
81.800	Raytheon Technologies Corp	7.615.687
132.200	Ball Corp	7.608.728
104.000	Lamb Weston Holdings Inc	7.561.029
6.400	Cable One Inc	7.355.860
26.300	McDonald's Corp	6.687.636
135.600	Pfizer Inc	6.675.850
59.600	Amazon.com Inc	6.582.425
79.100	Charles Schwab Corp	5.896.076
198.500	CSX Corp	5.880.773
170.200	Aramark	5.828.243
74.500	PayPal Holdings Inc	5.798.113
134.500	Brookfield Asset Management Inc Class A	5.792.967
46.800	JPMorgan Chase & Co	5.654.537
68.800	Activision Blizzard Inc	5.428.839
53.100	Walt Disney Co	5.377.179
72.500	Brunswick Corp	5.078.967
92.200	Apollo Global Management Inc	4.878.253
159.800	US Foods Holding Corp	4.820.414
221.400	Graphic Packaging Holding Co	4.702.827
61.800	TJX Cos Inc	4.228.602
27.800	T-Mobile US Inc	4.021.388
40.000	Intercontinental Exchange Inc	3.947.671
2.100	Booking Holdings Inc	3.890.442
53.500	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	3.731.242
14.500	Rockwell Automation Inc	3.380.229
31.800	NIKE Inc Class B	3.227.283
50.900	Mondelez International Inc Class A	3.093.746

US Real Estate Securities – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
649.246	Ventas Inc	37.311.666
538.966	Realty Income Corp	35.852.166
441.935	Iron Mountain Inc	21.539.662
119.784	Crown Castle Inc	19.577.697
68.977	American Tower Corp	17.506.473
125.021	Digital Realty Trust Inc	16.946.395
350.133	UDR Inc	15.783.744
579.869	Healthpeak Properties Inc	15.022.794
111.585	Prologis Inc	14.907.571
167.310	Welltower Inc	13.522.223
222.115	Duke Realty Corp	12.587.031
115.506	Simon Property Group Inc	12.255.195
71.787	EastGroup Properties Inc	11.805.932
31.415	Public Storage	10.578.170
207.912	Apartment Income REIT Corp	9.161.959
572.484	Medical Properties Trust Inc	8.783.864
102.710	Ryman Hospitality Properties Inc	8.347.969
27.739	Essex Property Trust Inc	8.299.991
59.513	Alexandria Real Estate Equities Inc	8.108.879
63.247	Life Storage Inc	6.912.560
309.369	Kimco Realty Corp	6.851.137
71.081	Equity Residential	6.035.020
35.944	Sun Communities Inc	5.972.025
7.828	Equinix Inc	5.586.144
35.812	Marriott International Inc Class A	5.182.951
52.592	Boston Properties Inc	5.097.431
103.831	American Homes 4 Rent Class A	3.835.035

US Real Estate Securities – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
408.511	Prologis Inc	52.784.687
253.893	Simon Property Group Inc	29.142.444
117.843	American Tower Corp	28.979.841
37.542	Equinix Inc	25.944.119
155.742	Crown Castle Inc	25.300.993
278.467	Equity Residential	20.654.088
220.604	Welltower Inc	18.419.272
513.291	VICI Properties Inc	15.989.147
309.435	Brookfield Asset Management Inc Class A	14.266.612
375.390	Weyerhaeuser Co	13.701.194
544.736	Healthpeak Properties Inc	13.529.957
39.511	Public Storage	12.971.574
89.899	Camden Property Trust	11.814.152
255.214	Ventas Inc	11.691.337
192.933	Duke Realty Corp	11.235.015
40.654	Essex Property Trust Inc	11.007.770
341.648	Douglas Emmett Inc	10.879.064
362.855	Healthcare Trust of America Inc Class A	10.257.138
382.419	Four Corners Property Trust Inc	10.167.515
114.190	Boston Properties Inc	9.369.233
102.710	Ryman Hospitality Properties Inc	9.190.663
59.513	Alexandria Real Estate Equities Inc	8.629.341
126.056	Equity LifeStyle Properties Inc	8.617.413
1.408.806	DigitalBridge Group Inc	7.416.422
115.314	Realty Income Corp	7.207.469
52.759	Digital Realty Trust Inc	6.536.377
120.718	Kilroy Realty Corp	6.300.909
34.177	Extra Space Storage Inc	6.282.286
19.005	SBA Communications Corp Class A	5.964.577
34.823	Sun Communities Inc	5.601.384
35.812	Marriott International Inc Class A	5.472.923
239.220	Kimco Realty Corp	5.253.849
115.886	Apartment Income REIT Corp	5.032.510
134.263	Invitation Homes Inc	4.971.133

US Small Cap – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
155.642	Kirby Corp	10.414.058
788.856	Southwestern Energy Co	5.796.842
104.194	Matador Resources Co	5.745.738
147.572	United Community Banks Inc	5.277.735
3.072	Texas Pacific Land Corp	5.034.300
129.525	FormFactor Inc	4.593.178
118.786	IAA Inc	4.555.244
50.179	Advanced Energy Industries Inc	4.333.436
15.723	Valmont Industries Inc	4.297.829
12.010	Pool Corp	4.261.969
66.692	Lattice Semiconductor Corp	3.817.988
28.523	FirstService Corp	3.647.216
59.177	Stock Yards Bancorp Inc	3.645.825
20.479	Nexstar Media Group Inc Class A	3.601.779
17.024	Bio-Techne Corp	3.585.506
36.689	Fox Factory Holding Corp	3.562.844
33.725	MKS Instruments Inc	3.557.896
68.958	Glacier Bancorp Inc	3.538.865
14.295	Littelfuse Inc	3.449.825
21.305	FTI Consulting Inc	3.425.544
26.800	Manhattan Associates Inc	3.423.704
6.516	Chemed Corp	3.207.162
23.942	Qualys Inc	3.105.284
39.442	Power Integrations Inc	3.015.218
41.886	Haemonetics Corp	2.984.051
16.424	Asbury Automotive Group Inc	2.917.532
22.732	SPS Commerce Inc	2.844.652
13.124	RBC Bearings Inc	2.818.759
49.139	CommVault Systems Inc	2.789.841
20.428	Cullen/Frost Bankers Inc	2.751.240
22.637	CSW Industrials Inc	2.689.636
27.240	Exponent Inc	2.645.684
34.175	Prosperity Bancshares Inc	2.484.816
2.896	Cable One Inc	2.482.954
25.472	Toro Co	2.447.955
19.092	Eagle Materials Inc	2.440.523

US Small Cap – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
85.752	CMC Materials Inc	15.599.038
259.181	IAA Inc	9.785.792
65.442	MSA Safety Inc	8.221.188
18.717	Pool Corp	7.511.844
40.193	Nexstar Media Group Inc Class A	7.087.448
50.557	Novanta Inc	6.757.820
106.884	AAON Inc	6.227.276
47.219	Manhattan Associates Inc	6.161.752
18.043	West Pharmaceutical Services Inc	6.059.439
15.670	Bio-Techne Corp	5.483.225
22.760	Lithia Motors Inc Class A	5.328.994
11.131	Fair Isaac Corp	5.183.680
99.949	Cognex Corp	5.112.451
24.529	RBC Bearings Inc	4.959.078
36.217	Lancaster Colony Corp	4.936.574
36.689	Qualys Inc	4.835.236
17.368	Rogers Corp	4.735.261
48.324	Exponent Inc	4.577.079
56.940	Power Integrations Inc	4.554.700
9.409	Chemed Corp	4.466.983
76.479	Lattice Semiconductor Corp	4.235.932
32.815	SPS Commerce Inc	4.024.903
32.803	RLI Corp	3.694.869
15.215	Littelfuse Inc	3.662.557
83.561	Computer Services Inc	3.639.212
143.420	First Hawaiian Inc	3.596.117
113.475	Columbia Banking System Inc	3.493.565
24.914	Cullen/Frost Bankers Inc	3.385.772
81.525	First Financial Bankshares Inc	3.378.063
13.518	Valmont Industries Inc	3.349.078
23.208	Tetra Tech Inc	3.345.928
93.731	Rollins Inc	3.345.149
36.774	Toro Co	3.314.773
18.882	Asbury Automotive Group Inc	3.285.845
40.084	Bank of Hawaii Corp	3.238.562
19.808	FTI Consulting Inc	3.223.059
32.950	Fox Factory Holding Corp	3.217.123
62.094	Glacier Bancorp Inc	3.199.885

US Small Cap Intrinsic Value – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
62.026	KBR Inc	3.019.325
24.023	Crown Holdings Inc	2.688.540
43.546	Devon Energy Corp	2.664.454
89.752	Rambus Inc	2.527.635
45.878	Ciena Corp	2.426.655
59.953	Viasat Inc	2.224.030
81.761	Criteo SA ADR	2.218.876
160.287	Unisys Corp	2.176.297
87.586	Cleveland-Cliffs Inc	2.166.040
705.986	Ribbon Communications Inc	2.159.190
140.525	Kyndryl Holdings Inc	1.931.002
80.725	Veeco Instruments Inc	1.928.070
81.907	International Game Technology Plc	1.879.962
80.272	Resideo Technologies Inc	1.840.719
10.678	Avery Dennison Corp	1.825.914
160.763	Lions Gate Entertainment Corp Class B	1.822.977
30.410	New Relic Inc	1.741.739
30.486	MACOM Technology Solutions Holdings Inc Class H	1.731.194
24.204	Acadia Healthcare Co Inc	1.665.710
20.400	Ormat Technologies Inc	1.621.540
78.513	Stratasys Ltd	1.501.008
4.693	Molina Healthcare Inc	1.485.063
16.607	Comerica Inc	1.420.044
33.484	BankUnited Inc	1.354.945
26.445	Stericycle Inc	1.347.718
177.203	Cognyte Software Ltd	1.322.532
78.728	Xperi Holding Corp	1.288.121
74.109	KAR Auction Services Inc	1.254.768
24.818	AerCap Holdings NV	1.251.318
88.490	Huntington Bancshares Inc	1.251.175
243.669	Conduent Inc	1.174.831
24.845	Verint Systems Inc	1.170.915
50.368	Vistra Corp	1.161.751
19.193	Texas Capital Bancshares Inc	1.119.783
26.336	ODP Corp	1.084.225
4.158	Charles River Laboratories International Inc	1.071.320
33.044	Cerence Inc	1.054.543
140.865	Babcock & Wilcox Enterprises Inc	1.054.288
16.450	Wix.com Ltd	1.051.669
17.360	Arcosa Inc	1.017.697
25.870	TreeHouse Foods Inc	1.000.296
39.620	Radware Ltd	999.726

US Small Cap Intrinsic Value – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Total ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
141.814	Mandiant Inc	3.157.364
42.081	Devon Energy Corp	3.003.705
84.563	Ping Identity Holding Corp	2.386.943
30.359	ODP Corp	1.217.365
8.471	Crown Holdings Inc	1.017.170
6.947	Entegris Inc	935.213
36.108	Emergent BioSolutions Inc	695.300
33.044	Cerence Inc	587.350
48.221	Adeia Inc	510.949
18.312	Box Inc Class A	510.806
5.534	Impinj Inc	426.164
34.802	eHealth Inc	105.664
6.602	Loyalty Ventures Inc	20.864

NOTAS DE LAS CUENTAS AUDITADAS

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales normas de contabilidad adoptadas por la Sociedad son las que se indican a continuación.

Criterios aplicados en la preparación de las Cuentas

Las cuentas se han elaborado conforme a las normas contables generalmente aceptadas en Irlanda, la legislación irlandesa, que incluye la Ley de Sociedades de 2014 (en su versión modificada), el reglamento denominado European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations de 2011 y posteriores modificaciones, la Ley del Banco Central (Supervisión y cumplimiento) de 2013, (Artículo 48 (1)) (Reglamento irlandés denominado (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) de 2019 (el "Reglamento sobre OICVM del Banco Central") Las cuentas han sido elaboradas de conformidad con la norma Financial Reporting Standard ("FRS") 102: «The financial reporting standard applicable in the UK and Republic of Ireland» (Norma de información financiera aplicable al Reino Unido y la República de Irlanda). Las normas contables generalmente aceptadas en Irlanda para la elaboración de las cuentas que den una imagen fiel son las publicadas por Chartered Accountants Ireland y promulgadas por el Financial Reporting Council ("FRC").

Las cuentas se han elaborado con arreglo al principio del coste histórico, modificado por la revalorización de los activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados. La hora de valoración es el cierre del mercado del día de negociación correspondiente. Será un día de negociación cada día hábil o cualquier otro día que el Consejo de administración determine y notifique con antelación al Agente administrativo y a los accionistas. Los Consejeros han valorado la capacidad de la Sociedad para seguir suponiendo la continuidad de su actividad y están convencidos de que cuenta con los recursos necesarios para continuar su actividad en un futuro previsible y al menos en los 12 meses siguientes a la aprobación de estas cuentas. Además, el Consejo de administración no tiene constancia de ninguna incertidumbre sustancial que pueda generar dudas importantes sobre la capacidad de la Sociedad para seguir suponiendo la continuidad de su actividad. Por consiguiente, las cuentas se elaboran suponiendo dicha continuidad.

El formato y parte de la redacción de las cuentas se han adaptado utilizando como base las incluidas en la Ley de Sociedades (Companies Act) de 2014 (en su versión modificada) y la FRS 102, con el fin de reflejar de una forma más apropiada, a juicio del Consejo de administración, la naturaleza de las actividades de la Sociedad como fondo de inversión. La Sociedad cumple los criterios para acogerse a la exención prevista por la FRS 102, con arreglo a la cual ciertos fondos de inversión colectiva no están obligados a elaborar un estado de flujos de caja.

La elaboración de las cuentas con arreglo a la FRS 102 requiere emplear determinadas estimaciones contables críticas. También requiere que el Consejo de administración ejerza su criterio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Sociedad. En las siguientes notas se recogen aquellas áreas que implican un mayor riesgo de criterio o complejidad, o aquellas en las que las hipótesis y las estimaciones son importantes a efectos de las cuentas, como la fiscalidad o el supuesto de continuidad de la Sociedad. En la Nota 12 se incluye información sobre la incertidumbre relativa a las hipótesis y las estimaciones que presenta un riesgo sustancial de ajustes importantes en los valores contables de los activos y los pasivos en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2021, y se refiere a la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros con datos no observables significativos.

Activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

(i) Clasificación

La Sociedad ha optado por aplicar las disposiciones de reconocimiento y valoración de la Norma Internacional de Información Financiera 9 "Instrumentos financieros" ("NIIF 9") y los requisitos de presentación de información de la norma FRS 102 para rendir cuentas de todos los instrumentos financieros. Según la NIIF 9, sobre reconocimiento inicial, la Sociedad clasifica los activos financieros contabilizados al coste amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un activo financiero se valora al coste amortizado si cumple las dos condiciones siguientes y no se declara al valor razonable con cambios en resultados: (a) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para el cobro de flujos de efectivo contractuales; y (b) sus condiciones contractuales generan flujos de efectivo en fechas concretas que son SPPI (solo pagos de principal e intereses). Los restantes activos financieros de las Carteras se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados. La Sociedad ha clasificado sus inversiones como activos o pasivos financieros con arreglo a su valor razonable con cambios en resultados. Todos los derivados por cobrar (valor razonable positivo) se incluyen en la partida Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados. Todos los derivados por pagar (valor razonable negativo) se incluyen en la partida Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros no contabilizados al valor razonable con cambios en resultados incluyen determinados importes por cobrar de intermediarios y cuentas por cobrar, que se valoran al coste amortizado.

Los pasivos financieros no contabilizados al valor razonable con cambios en resultados incluyen determinados importes adeudados a intermediarios y cuentas por pagar, que se valoran al coste amortizado.

(ii) Valoración inicial

Las compras y ventas de instrumentos financieros se contabilizan en la fecha de la operación a efectos de las cuentas. Las plusvalías y minusvalías materializadas con motivo de la venta de instrumentos financieros se calculan utilizando el método FIFO (primero en entrar, primero en salir). Los instrumentos financieros clasificados como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se valoran inicialmente a su valor razonable y los costes de transacción de dichos instrumentos se reconocen directamente en la Cuenta de pérdidas y ganancias.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONT.)****Activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)****(iii) Valoración posterior**

Tras la valoración inicial, la Sociedad valora los instrumentos financieros clasificados como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados a sus valores razonables. El valor razonable es el importe al que podría canjearse un activo o liquidarse un pasivo entre partes dispuestas e informadas en una transacción en condiciones de mercado normales. El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en su precio de mercado oficial cotizado en una bolsa reconocida u obtenido de una contraparte/intermediario acreditado en el caso de los instrumentos no negociados en bolsa, en la fecha de las cuentas, sin ninguna deducción por los futuros costes de venta estimados. De acuerdo con la norma NIIF 9, los valores de la Sociedad y otros activos se valoran con arreglo al último precio de negociación a 31 de diciembre de 2022 y 2021 para determinar el patrimonio neto atribuible a titulares de acciones de participación reembolsables ("Patrimonio Neto").

No obstante, el Consejo de administración puede ajustar el valor de los activos financieros, si lo considera necesario para reflejar mejor su valor razonable. Si no se puede obtener un precio de mercado oficial cotizado en una bolsa de valores reconocida o de un intermediario/contraparte, el valor probable de realización se calculará, con prudencia y de buena fe, de acuerdo con la política de valoración de la Sociedad. Estos valores probables de realización podrán ser determinados por el Agente administrativo utilizando técnicas de valoración, incluido el uso de transacciones de mercado recientes realizadas en condiciones normales de mercado, referencias al valor razonable actual de otro instrumento que sea sustancialmente idéntico, técnicas de flujos de caja descontados, modelos de fijación de precios de opciones y cualquier otra técnica de valoración que aporte una valoración fiable de precios obtenidos en operaciones de mercado reales. Para obtener más información sobre las políticas de valoración de todos los tipos de valores consulte la sección "Valor razonable de las inversiones" de la Nota 12. Las variaciones posteriores del valor razonable de los instrumentos financieros contabilizados al valor razonable con cambios en resultados se reconocen en la Cuenta de pérdidas y ganancias.

(iv) Baja de activos y pasivos financieros

La Sociedad anula el reconocimiento de un activo financiero cuando vencen los derechos contractuales a percibir efectivo del mismo o cuando los activos financieros se transmiten y esta transmisión cumple los requisitos para la anulación del reconocimiento de conformidad con la NIIF 9: La Sociedad da de baja un pasivo financiero cuando se liquida, se cancela o vence la obligación especificada en el contrato.

Fondos de inversión inmobiliaria

Las participaciones o acciones de fondos de inversión inmobiliaria se valorarán al último Valor liquidativo ("VL") disponible o, si cotizan o se negocian en un mercado regulado, al último precio cotizado o a la cotización media, o si estos no estuvieran disponibles o no fueran representativos, al último VL disponible considerado pertinente para la institución de inversión colectiva.

Fondos de inversión

El valor razonable de cualquier inversión que sea una participación o acción de un fondo de inversión es el último VL no auditado disponible para dicha participación o acción.

Préstamos a plazo

Algunas Carteras pueden invertir en instrumentos de deuda directa que son intereses en importes debidos por prestatarios corporativos, públicos o de otro tipo a prestamistas o consorcios de préstamo. Las inversiones de una Cartera en préstamos pueden adoptar la forma de participaciones en préstamos o cesiones de la totalidad o una parte de los préstamos de terceros ("Préstamo bancario"). Con frecuencia, un Préstamo bancario es administrado por un banco u otra institución financiera (el "Prestamista"), que actúa como agente de todos los titulares. El agente se encarga de administrar las condiciones del préstamo con arreglo a lo especificado en el contrato de préstamo. Al invertir en una participación de un préstamo, una Cartera tiene derecho a recibir pagos de principal, intereses y cualquier comisión a la que tenga derecho solo del prestamista que vende el contrato de préstamo y únicamente después de que este haya recibido los pagos del prestatario. Por lo general una cartera no tiene derecho a exigir el cumplimiento de las condiciones del contrato de préstamo con el prestatario. Debido a esto, una Cartera puede verse sujeta al riesgo de crédito tanto del prestatario como del prestamista que vende el contrato de préstamo. Cuando una Cartera compra cesiones a prestamistas, adquiere los derechos directos con respecto al prestatario del préstamo.

La Cartera puede tener dificultades para negociar las cesiones y participaciones a terceros. Pueden existir restricciones a las transmisiones y que únicamente haya oportunidades limitadas de vender dichos valores en mercados secundarios. Debido a esto, puede que la Cartera sea incapaz de vender las cesiones o participaciones en el momento deseado o que únicamente pueda venderlas a un precio inferior al valor razonable.

La Cartera puede formalizar un contrato de préstamo a cambio de determinado importe comprometido, aunque el prestatario no podrá disponer de la totalidad del importe de dicho compromiso. Estos compromisos no financiados representan la obligación pendiente de la Cartera hacia el prestatario. En cualquier momento antes de la fecha de vencimiento de la emisión, el prestatario puede reclamar la parte no financiada. El valor razonable de estos compromisos de préstamo no financiados se incluye en el Balance, en la cuenta "Ingresos a percibir y otros activos".

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONT.)*****Participatory notes***

Las Carteras pueden invertir en participatory notes. Los participatory notes que están totalmente desembolsados y tienen un precio de ejercicio de cero presentan idénticas características de riesgo y rentabilidad que si la Cartera hubiera adquirido el valor de renta variable subyacente de forma directa.

Valores respaldados por activos y valores respaldados por hipotecas

Los datos utilizados para valorar los títulos respaldados por activos y los títulos respaldados por hipotecas generalmente incluyen modelos que tienen en cuenta una serie de factores entre los que pueden incluirse los siguientes: rapidez de pago anticipado, flujos de efectivo, ajustes de diferenciales y otra información de mercado, como por ejemplo, rentabilidades de índices, operaciones declaradas, cotizaciones de intermediarios y operadores, diferenciales de emisores, valores de índices, ofertas y datos de referencia, como por ejemplo, publicaciones de análisis de mercado, cuando se disponga de ellas.

Valores TBA (To-be-announced)

Las Carteras pueden asumir compromisos de compra To Be Announced ("TBA") para adquirir valores a un precio unitario fijo en una fecha futura posterior a la fecha de liquidación habitual. Aunque el precio unitario se ha establecido, el valor del principal no está fijado. La Cartera mantiene hasta la fecha de liquidación efectivo u obligaciones de deuda de elevada calificación en un importe suficiente para cubrir el precio de compra, o bien celebra contratos compensatorios para la venta a plazo de otros valores que posea. No se obtendrán ingresos de los valores hasta la fecha de liquidación. Los compromisos de compra TBA no liquidados se valoran a su precio de mercado.

Las Carteras pueden asumir compromisos de venta TBA para cubrir sus posiciones de la cartera o vender valores respaldados por hipotecas que posean en virtud de acuerdos de entrega aplazada. El producto de los compromisos de venta TBA no se recibe hasta la fecha de liquidación contractual. Mientras un compromiso de venta TBA está pendiente, se mantienen valores entregables equivalentes o un compromiso de compra TBA compensatorio con entrega como máximo en la fecha del compromiso de venta, con el fin de "cubrir" la transacción. Los compromisos de venta TBA no liquidados se valoran al valor de mercado, por lo general con arreglo a los procedimientos descritos en las políticas contables del presente Informe.

Bonos convertibles contingentes

Los bonos convertibles contingentes ("CoCos") son valores híbridos concebidos para su conversión en acciones o rescate en caso de que se produzcan determinados desencadenantes. Estos desencadenantes están generalmente relacionados con requisitos de capital reglamentarios o medidas reguladoras que ponen en duda la capacidad del emisor para seguir suponiendo la continuidad de su actividad. Estas características de conversión en acciones o rescate exclusivas de los CoCos se adaptan al emisor y a sus requisitos reglamentarios. Los CoCos se emitirán normalmente en forma de instrumentos de deuda subordinada para permitir el tratamiento del capital reglamentario oportuno antes de una conversión. Por otra parte, los CoCos pueden carecer de una fecha de vencimiento establecida y ofrecer pagos plenamente discrecionales de intereses que podrían ser cancelados por decisión del emisor o prohibidos por la autoridad reguladora competente para ayudar a este último a absorber pérdidas.

Contratos de divisas a plazo

Un contrato de divisas a plazo es un acuerdo entre dos partes para comprar y vender una divisa a un determinado precio en una fecha futura. El valor de mercado de un contrato de divisas a plazo fluctúa con las subidas y bajadas de los tipos de cambio. Los contratos de divisas a plazo se ajustan diariamente al valor de mercado y los cambios del valor se registran en la Cartera como plusvalías o minusvalías latentes. Las plusvalías o minusvalías materializadas equivalen a la diferencia entre el valor del contrato en el momento en que se abrió y el valor en el momento en el que se cerró y se registran tras la entrega o recepción de la divisa o, si un contrato de divisas a plazo se compensa celebrando otro contrato de divisas a plazo con el mismo intermediario, tras la liquidación de la ganancia o pérdida neta.

Contratos de futuros

Los contratos de opciones pueden incluir diversas opciones sobre contratos de futuros negociados en bolsa. Al suscribir contratos de futuros se realizan depósitos de márgenes iniciales, normalmente en efectivo y equivalentes de efectivo. El valor razonable de los contratos de futuros se basa en sus precios de liquidación de cotización diaria. Los cambios del valor de los contratos de futuros abiertos se reconocen como plusvalías o minusvalías latentes sobre contratos de futuros, hasta el vencimiento de los contratos, en cuyo momento se reconocen las plusvalías o minusvalías materializadas. Las plusvalías o minusvalías de contratos de futuros abiertos se muestran en la Cartera de inversiones de cada Cartera correspondiente y en el Balance, según corresponda, como activos o pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Contratos de swap

Un contrato de swap es un contrato negociado de forma privada entre una Cartera y una contraparte para intercambiar la rentabilidad generada por un instrumento por la rentabilidad generada por otro. Algunos contratos de swap se liquidan por compensación. Cuando se celebran contratos de swap extrabursátiles ("OTC") y durante la vigencia de la operación, la Cartera y/o la contraparte del swap podrán consignar o recibir efectivo o valores como garantía de conformidad con las condiciones de los correspondientes contratos de swap, con el fin de proporcionar activos de valor a los que recurrir en caso de impago o concurso de acreedores/insolvencia. Determinadas cámaras de compensación ofrecen compensación para determinados tipos de swaps. En una operación de compensación de swaps, una Cartera generalmente participa en la operación con una entidad financiera contraparte que a continuación se compensa a través de una cámara de compensación central. Cuando una cámara de compensación central acepta un swap, el swap original se extingue y se sustituye con un swap con la cámara de compensación, de manera que se reduce o se elimina la exposición de la Cartera al riesgo de crédito de la contraparte original.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONT.)****Contratos de swap (cont.)**

Una Cartera generalmente estará obligada a definir niveles específicos de margen inicial y de variación con la cámara de compensación o según determine dicha cámara de compensación. La variación diaria de la valoración se registra como saldo acreedor o deudor para el margen de variación y se liquida en efectivo con la parte de compensación central.

Swaps de tipos de interés/inflación

Las Carteras pueden celebrar contratos de swap de tipos de interés o de inflación, que son acuerdos entre dos partes para intercambiar los flujos de efectivo basados en un importe notional del principal, con el fin de gestionar la exposición a tipos de interés de la Cartera. Con arreglo a las condiciones de los swaps de tipos de interés y los swaps de inflación, una parte acuerda abonar a la contraparte del swap un pago a tipo fijo a cambio de que la otra parte abone un pago a tipo variable al Fondo. Los contratos de swap de tipos de interés y de inflación se ajustan a diario al precio de mercado en función de las cotizaciones de contrapartes o, en otros casos, de cotizaciones ofrecidas por servicios de fijación de precios; el cambio de valor, en su caso, se registra como una plusvalía o minusvalía latente. Los pagos realizados o recibidos se contabilizan como plusvalías y minusvalías materializadas. Algunos swaps de tipos de interés pueden considerarse swaps de inicio diferido. El devengo de los swaps de inicio diferido comienza en una fecha futura.

Swaps de incumplimiento crediticio

Una permuta de riesgo de crédito o credit default swap es un contrato financiero bilateral en virtud del cual el comprador de protección paga una comisión, normalmente expresada en puntos básicos anuales del importe notional, a cambio de que el vendedor de protección realice un pago si se produce un evento de crédito, como un concurso de acreedores, un impago o una reestructuración, con respecto a la entidad de referencia. Las partes acuerdan al firmar el contrato los eventos de crédito y el mecanismo de liquidación aplicable que se usará para determinar el pago contingente.

Cuando se declara que ha existido un evento de crédito, el comprador de protección tiene derecho a liquidar el contrato. La liquidación suele ser física, es decir, el comprador de protección tiene derecho a entregar bonos de la entidad de referencia por un importe máximo del notional del contrato. A cambio, el comprador de protección recibe el valor nominal de esas obligaciones. Vender protección es el equivalente sintético de comprar un bono u otra forma de deuda. Comprar protección equivale a cubrir o establecer posiciones sintéticas cortas en un bono u otra exposición de crédito. Los contratos de credit default swap sobre índices de títulos de deuda obligan a una de las partes a realizar un flujo de pagos a la otra a cambio del derecho de recibir una rentabilidad concreta en caso de una reducción del valor, un déficit de principal o de intereses o un impago de todas o de parte de las entidades de referencia integradas en el índice de títulos de deuda. Un índice de títulos de deuda es una cesta de instrumentos o exposiciones de deuda privada concebido para representar a una parte del mercado de deuda privada en su conjunto. Los componentes de los índices pueden incluir, entre otros, valores de categoría de inversión, valores de alta rentabilidad, valores respaldados por activos, mercados emergentes y/o varias calificaciones crediticias dentro de cada sector. Los índices de títulos de deuda se negocian usando credit default swaps con condiciones normalizadas, incluido un diferencial fijo y fechas de vencimiento normalizadas. Un credit default swap sobre un índice es representativo de todos los emisores del índice y, si se produce un impago, el evento de crédito se liquida en función de la ponderación del emisor en el índice. La composición de los índices varía periódicamente, normalmente cada seis meses, y en la mayoría de los índices todos los emisores tienen ponderaciones idénticas.

El uso de contratos de credit default swap está restringido, en el sentido de que las ventajas para una Cartera deben reflejar las que podrían obtenerse mediante la inversión directa en los instrumentos subyacentes y los swaps no pueden exponer a la Cartera a riesgos que no asumiría en caso contrario (a excepción de la exposición a la contraparte del CDS). El pago inicial recibido por una Cartera, en calidad de vendedor de protección, se registra como pasivo en los libros de la Cartera. Todo pago inicial realizado por una Cartera, en calidad de comprador de protección, se registra como activo en los libros de la Cartera. Los pagos recibidos o pagados por una Cartera se contabilizan como plusvalías o minusvalías materializadas. Los credit default swaps se valoran utilizando un proveedor de servicios de precios. Si no hay ningún proveedor de servicios de precios disponible, los contratos pueden ajustarse a mercado diariamente en función de las cotizaciones recibidas de contrapartes o de cálculos realizados con modelos de valoración, y toda variación se registra como plusvalía o minusvalía latente. Los pagos recibidos o abonados como consecuencia de un evento de crédito o por la resolución del contrato se reconocen, previa deducción de un importe proporcional del pago inicial, como plusvalías o minusvalías materializadas.

Swaps de rentabilidad total

Los swaps de rentabilidad total implican compromisos de pago de un interés de tipo fijo o variable a cambio de una rentabilidad vinculada al mercado basada en un importe teórico. En la medida en que la rentabilidad total del valor o índice de referencia subyacente del swap de rentabilidad total se sitúe por encima o por debajo de la correspondiente obligación del tipo de interés, la Cartera recibirá un pago o realizará un pago, respectivamente, a la contraparte. Las operaciones con swaps de rentabilidad total implican determinados riesgos, entre los que se incluyen el impago de la contraparte, problemas de liquidez o cambios desfavorables del valor del índice o título de referencia subyacente. La liquidación en efectivo de los swaps, en uno u otro sentido, se puede producir en una fecha de revisión o en cualquier otra fecha, a discreción de la Cartera y de la contraparte, durante la vigencia del contrato y por lo general se determina en función de límites y umbrales establecidos mediante acuerdo entre la Cartera y la contraparte. En el caso de una cesta de swaps, los flujos de efectivo pueden estar denominados en varias divisas extranjeras basadas en las divisas locales de las posiciones de los swaps.

Los cambios de las valoraciones, en su caso, se contabilizan como plusvalías o minusvalías latentes. Los pagos recibidos o realizados se contabilizan como plusvalías y minusvalías materializadas. La Sociedad recoge los contratos de swaps de rentabilidad total abiertos al cierre del ejercicio en la Cartera de inversiones. Para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2021, el valor razonable de los swaps de rentabilidad total se presenta en la Cartera de inversiones y el Balance como plusvalía o minusvalía latente neta.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONT.)****Contratos de swap (cont.)***Swaps de volatilidad*

Un swap de volatilidad es un acuerdo entre contrapartes para el intercambio de pagos periódicos basados en la volatilidad realizada de un determinado título, índice, moneda u otra inversión de referencia durante un periodo especificado. Por lo general, un flujo de efectivo se basa en la volatilidad realizada de la inversión de referencia medida por las variaciones de su precio o nivel durante el periodo de tiempo especificado, mientras que el otro flujo de efectivo se basa en una tasa especificada que representa la volatilidad esperada para la inversión de referencia en el momento en el que se ejecuta el swap, o la volatilidad medida de una inversión de referencia diferente durante el periodo de tiempo especificado. La apreciación o depreciación de un swap de volatilidad dependerá típicamente del nivel de volatilidad de la inversión de referencia o del alcance de las fluctuaciones de su precio durante el periodo de tiempo especificado y no de subidas o bajadas direccionales generales de su precio.

Los swaps de volatilidad tienen una estructura menos estándar que otros tipos de swaps y proporcionan exposición pura, o aislada, al riesgo de volatilidad de la inversión de referencia subyacente en cuestión. Por lo general, los swaps de volatilidad se utilizan para especular sobre niveles de volatilidad futuros, para operar con el diferencial entre volatilidad realizada y prevista o para reducir la exposición a volatilidad de las inversiones que componen la Cartera.

Swaps de varianza

Los contratos de swap de varianza implican un acuerdo entre dos partes para el intercambio de flujos de efectivo basados en la varianza medida (o cuadrado de la volatilidad) de un activo subyacente determinado. Una parte se compromete a intercambiar el pago de un "tipo fijo" o precio de ejercicio por el "tipo variable" o la varianza de precio realizada del activo subyacente con respecto al importe teórico. Al comienzo, el precio de ejercicio seleccionado se fija generalmente en un nivel que implica un valor razonable cero del swap. Como resultado, al inicio del contrato no se produce ningún intercambio monetario. En la fecha de vencimiento, el importe que debe abonar una parte a la otra es la diferencia entre la varianza de precio realizada del activo subyacente y el precio de ejercicio multiplicado por el importe teórico. El receptor de la varianza de precio realizada tendría derecho a recibir un pago cuando la varianza de precio realizada del activo subyacente sea mayor que el precio de ejercicio y estaría obligado a realizar un pago cuando sea menor que este. El pagador de la varianza de precio realizada estaría obligado a realizar un pago cuando la varianza de precio realizada del activo subyacente sea mayor que el precio de ejercicio y tendría derecho a recibir un pago cuando sea menor que este. Este tipo de acuerdo es básicamente un contrato a plazo sobre la varianza de precio realizada en el futuro del activo subyacente.

Swaps de correlación

Un swap de correlación es un contrato en el que el comprador de la opción recibe la diferencia entre la correlación observada y la correlación de ejercicio de una cesta de activos que se produce durante un intervalo de tiempo determinado. El swap de correlación viene a ser un contrato a plazo sobre la correlación realizada. Su beneficio es simplemente la diferencia entre la correlación realizada durante el periodo indicado y el precio de ejercicio multiplicado por el importe teórico del contrato. Debido a la naturaleza del contrato, a medida que se aproxima el vencimiento prácticamente se puede deducir el beneficio, dado que ya se conocen casi todas las observaciones para el cálculo de la correlación. Por consiguiente, el riesgo asociado desciende a medida que el contrato se aproxima a su vencimiento. Para un contrato abierto, se debe calcular la correlación implícita para cualquier correlación futura que pueda considerarse como el precio de mercado de la correlación futura. La correlación implícita o marca de correlación se puede deducir de los precios del swap de correlación observados o de cotizaciones de operadores OTC.

Opciones

Los contratos de opciones pueden incluir diversas opciones sobre contratos de futuros negociados en bolsa). Cuando la Cartera vende una opción, se registra como pasivo un importe equivalente a la prima recibida por la Cartera y el valor razonable de la opción vendida en ese momento se ajusta posteriormente para tener en cuenta ese importe. La prima de las opciones de compra vendidas y ejercitadas se suma al producto obtenido con la venta del valor o divisa subyacente para determinar la plusvalía o minusvalía materializada. La prima de las opciones de venta vendidas y ejercitadas se resta del coste de los valores, índices, derivados o divisas que se han adquirido. Las primas recibidas de opciones vendidas que vencen se tratan como plusvalías materializadas. La prima de las opciones de venta compradas y ejercitadas se resta del producto obtenido con la venta del valor o divisa subyacente para determinar la plusvalía o minusvalía materializada. La prima pagada por las opciones de compra compradas y ejercitadas se suma al coste de los valores, índices, derivados o divisas que se han adquirido. Las primas pagadas por la compra de opciones que vencen sin ejercitarse se tratan como minusvalías materializadas. Los precios de ejercicio de opciones sobre cestas de valores están denominados en varias divisas extranjeras basadas en las divisas locales de las posiciones de la cesta.

Swaptions

Cuando una Cartera vende una swaption, se registra como pasivo un importe equivalente a la prima recibida por la Cartera y el valor razonable de la swaption vendida en ese momento se ajusta posteriormente. Las primas recibidas de swaptions vendidas que vencen sin ejercerse se tratan en la Cartera como plusvalías materializadas. Si se ejercita una call swaption vendida, la prima se añade al producto obtenido con la venta del swap subyacente para determinar la plusvalía o minusvalía materializada. Si se ejerce una put swaption vendida, la prima reduce la base de coste del swap adquirido.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONT.)****Swaptions (cont.)**

Cuando la Cartera compra una swaption, se registra como activo un importe equivalente a la prima abonada por la Cartera y el valor razonable de la swaption adquirida en ese momento se ajusta posteriormente. Las primas pagadas por la compra de swaption que vencen sin ejercitarse se tratan a la fecha de vencimiento como minusvalías materializadas. Si se ejercita una swaption de pago adquirida, la prima se resta del producto del swap subyacente para determinar la plusvalía o minusvalía materializada. Si se ejerce una swaption de receptor adquirida, la prima se añade a la base de coste de la inversión de interés variable que se ha permutado.

Contratos de recompra y recompra inversa

Una Cartera puede celebrar contratos de recompra inversa en virtud de los cuales adquiere títulos de un vendedor (por ejemplo, un banco o agente de valores) que, en el momento de la venta, acepta recomprarlos en una fecha y a un precio mutuamente pactados, determinando así el rendimiento que percibirá la Cartera durante la vigencia del contrato. El precio de reventa refleja el precio de compra más un tipo de interés de mercado acordado que no está vinculado con el tipo del cupón o el vencimiento del título adquirido. La Cartera también puede celebrar contratos de recompra en virtud de los cuales vende un título y conviene en recomprarlo en una fecha y a un precio mutuamente pactados.

Contratos por diferencias

Los contratos por diferencias se valoran al precio de cierre del mercado del valor subyacente, convertido a la moneda base del contrato, menos cualquier gasto de financiación atribuible a cada contrato, gastos que se contabilizan por separado. El valor de mercado vigente se muestra en el Balance. Al celebrar un contrato por diferencias, una Cartera puede verse obligada a entregar en prenda al intermediario un importe de efectivo y/o otros activos que equivalgan a un determinado porcentaje del importe contractual ("margen inicial"). Posteriormente, una Cartera realiza o recibe periódicamente pagos conocidos como "márgenes de variación", dependiendo de las fluctuaciones del valor del título subyacente. Mientras el contrato por diferencias está abierto, los cambios del valor del contrato se reconocen como plusvalías o minusvalías latentes y como ajustes a mercado en cada fecha de valoración con el fin de reflejar el valor del título subyacente. La plusvalía o minusvalía materializada al cierre del contrato equivale a la diferencia entre el valor del contrato por diferencias en la fecha de apertura (incluidos gastos financieros, en su caso) y su valor en la fecha de cierre. Los dividendos (netos de retenciones en origen) atribuibles a los contratos por diferencias abiertos se consideran dividendos por cobrar o pagar al cierre del ejercicio.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y los pasivos financieros se compensan, y el importe neto se indica en el Balance, cuando existe un derecho legalmente ejecutable de compensación de los importes reconocidos y se tiene la intención de liquidarlos para obtener un importe neto, o liquidar los activos y satisfacer los pasivos de forma simultánea.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo está formado por los depósitos en cuentas corrientes bancarias. Los equivalentes de efectivo son inversiones a corto plazo de elevada liquidez que pueden convertirse de forma inmediata en cantidades de efectivo conocidas, están sujetos a riesgos insignificantes de cambio de valor y se mantienen para hacer frente a compromisos de efectivo a corto plazo en lugar de con fines de inversión u otros fines. Los activos de efectivo y equivalentes de efectivo se valoran a su valor nominal con el interés devengado, en su caso, en el punto de valoración del día de negociación correspondiente, a menos que, en opinión del Consejo de administración (previa consulta con la Gestora y el Agente administrativo), sea necesario realizar un ajuste para reflejar el verdadero valor de los mismos.

Cuentas de efectivo de la Sociedad

Varias cuentas de efectivo de la Sociedad están operadas por el Agente administrativo en representación de la Sociedad de acuerdo con las Directrices del Banco Central de Irlanda denominadas Fondos paraguas - Suscripción, reembolso y dividendos de cuentas de efectivo. Estas cuentas de efectivo en Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited (en lo sucesivo, el "Depositario") para la recolección de importes de suscripción sin procesar recibidos de los inversores, importes de reembolso abonables a los inversores y/o otras sumas debidas a los inversores de la Compañía se consideran activos de esta. Cualquier saldo de estas cuentas de efectivo al cierre del ejercicio fiscal está reflejado en los balances agregados de la Compañía.

Cuentas por cobrar de/adeudadas a intermediarios

El efectivo correspondiente a márgenes y garantías entregado por las Carteras a una contraparte con relación a instrumentos financieros derivados se registra como Cuentas por cobrar de intermediarios en el Balance. El efectivo correspondiente a márgenes y garantías entregado por la contraparte a una Cartera con relación a instrumentos financieros derivados se registra como Adeudado a los intermediarios en el Balance. El efectivo correspondiente a márgenes se valora al valor razonable.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONT.)****Conversión de divisas***Moneda funcional y de presentación de cuentas*

La moneda funcional y la moneda de presentación de Corporate Hybrid Bond, Euro Bond Absolute Return, Euro Opportunistic Bond, European High Yield Bond, European Sustainable Equity, Macro Opportunities FX y Ultra Short Term Euro Bond es el EUR. La moneda funcional y la moneda de presentación de China A-Share Equity y China Bond es el CNY. La moneda funcional y la moneda de presentación de Japan Equity Engagement es el JPY. La moneda funcional y la moneda de presentación de todas las demás Carteras es el dólar estadounidense. La moneda de referencia de la mayor parte de los activos netos de la Sociedad es el dólar estadounidense (así, el dólar estadounidense es la divisa de consolidación más adecuada). Para más información, consúltese la Nota 15.

Operaciones y saldos

Los activos y pasivos denominados en monedas distintas de la moneda funcional de la Cartera se convierten a dicha moneda funcional al tipo de cambio vigente en la fecha del Balance. Las transacciones en divisas distintas de la moneda funcional de la Cartera se convierten a dicha moneda funcional al tipo de cambio vigente en la fecha de las transacciones. Las pérdidas y ganancias de operaciones en divisas se reconocen en la Cuenta de pérdidas y ganancias para determinar el resultado del ejercicio.

Los ingresos obtenidos con suscripciones y los importes pagados por el reembolso de Acciones de participación reembolsables en divisas distintas de la moneda funcional de la Cartera se convierten a dicha moneda funcional a los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. El Balance se convierte utilizando los tipos de cambio vigentes al cierre del ejercicio y la Cuenta de pérdidas y ganancias y el Estado de variaciones del Patrimonio neto se convierten a un tipo medio del ejercicio.

Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos por dividendos se reconocen en la Cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha en la que el valor correspondiente cotiza "ex dividendo" siempre que la Cartera tenga a su disposición información al respecto. Los ingresos por dividendos e intereses se contabilizan sin descontar los impuestos retenidos en origen no recuperables, que se muestran por separado en la Cuenta de pérdidas y ganancias, y previa deducción de cualquier crédito fiscal. Los intereses de depósitos bancarios se contabilizan en el momento del registro, mientras que los ingresos se contabilizan mediante el método del devengo.

Los ingresos por intereses se reconocen en la Cuenta de pérdidas y ganancias de todos los instrumentos de deuda clasificados como activos financieros contabilizados al valor razonable con cambios en resultados mediante el método del devengo.

Plusvalía/(minusvalía) materializada sobre inversiones

Las plusvalías o minusvalías materializadas en la enajenación de activos financieros contabilizados al valor razonable con cambios en resultados se calculan mediante el método FIFO (primero en entrar, primero en salir). La fluctuación de la divisa asociada en el periodo transcurrido entre la fecha de compra y la fecha de venta en operaciones de enajenación de activos financieros contabilizados al valor razonable con cambios en resultados se incluye en la partida Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos financieros al valor razonable con cambios en resultados. Las operaciones de inversión se contabilizan en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Cartera se compromete a comprar o vender el activo.

Tributación

De conformidad con la legislación y la práctica vigentes, la Sociedad cumple los requisitos para ser un organismo de inversión según la definición del artículo 739B(1) de la Ley de Consolidación Tributaria (Taxes Consolidation Act) de 1997, en su versión vigente. Por lo tanto, no está obligada a pagar impuestos irlandeses sobre sus rentas ni sobre sus plusvalías. Sin embargo, la Sociedad puede quedar sujeta al pago de impuestos en Irlanda si se produce un hecho imponible que le afecte.

Un hecho imponible incluye cualquier pago de dividendos a los Accionistas, la liquidación, reembolso o transmisión de Acciones o la posesión de Acciones al final de cada periodo de ocho años a partir de la fecha de adquisición de las mismas. No se derivará obligación fiscal alguna en Irlanda para la Sociedad respecto de hechos imposables relativos a:

- (i) un Accionista que no sea residente en Irlanda ni residente habitual en Irlanda a efectos fiscales en el momento en que se produzca el hecho imponible, siempre que la Sociedad tenga en su poder las preceptivas declaraciones válidas previstas por la Ley de Consolidación Tributaria de 1997, en su versión vigente; y
- (ii) determinados accionistas que sean residentes en Irlanda exentos que hayan facilitado a la Sociedad las preceptivas declaraciones legales firmadas.

Durante el ejercicio analizado no se produjeron hechos imposables.

Las plusvalías, los dividendos y los intereses recibidos (en su caso, por las inversiones realizadas) por la Sociedad estarán sujetos a retenciones de impuestos en origen establecidas por el país desde el que se reciban los ingresos/plusvalías y es posible que la Sociedad o sus accionistas no puedan recuperar dichos impuestos.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONT.)****Tributación (cont.)**

La Ley de finanzas (Finance Act) de 2010 establece que las autoridades fiscales irlandesas (Revenue Commissioners) pueden autorizar a fondos de inversión comercializados fuera de Irlanda a realizar pagos a inversores no residentes sin deducción de impuestos irlandeses cuando no exista una declaración pertinente, siempre que se den las denominadas "medidas equivalentes". Toda sociedad que desee recibir dicha autorización debe solicitarla por escrito a las autoridades fiscales irlandesas confirmando que cumple las condiciones pertinentes. A 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad no había solicitado la aprobación de las autoridades fiscales irlandesas (Revenue Commission).

La Sociedad ha revisado la posición fiscal para los ejercicios fiscales en curso a fecha de 31 de diciembre de 2022 y 2021, y ha dispuesto que no es necesario dotar provisiones por el impuesto sobre la renta y/o posiciones fiscales inciertas en las cuentas de la Sociedad.

Existe incertidumbre respecto a la interpretación de reglamentos fiscales complejos y cambios en la legislación fiscal sobre impuestos retenidos en origen. Dada la amplia variedad de inversiones internacionales, las diferencias entre los ingresos reales de las inversiones y las hipótesis formuladas, o los cambios futuros en dichas hipótesis podrían necesitar futuros ajustes de los gastos fiscales ya contabilizados.

La Sociedad dota provisiones basadas en estimaciones razonables para las posibles consecuencias de las auditorías realizadas por las autoridades fiscales de los países en los que invierte. Los importes de dichas provisiones se basan en distintos factores, como la experiencia de auditorías fiscales anteriores y las distintas interpretaciones de los reglamentos por parte de la entidad fiscal y la autoridad fiscal competente. Tales diferencias de interpretación pueden surgir en una amplia variedad de cuestiones, dependiendo de las condiciones existentes en el país en el que se encuentre domiciliada la inversión pertinente. Dado que la Sociedad considera que la probabilidad de litigio y la consiguiente salida de fondos en relación con la fiscalidad es remota, no se han reconocido pasivos contingentes.

Acciones de participación reembolsables

Las Acciones de participación reembolsables pueden reembolsarse a petición de los Accionistas y se clasifican como pasivo financiero. Todas las distribuciones sobre estas Acciones se reconocen en la Cuenta de pérdidas y ganancias como costes financieros. Las Acciones de participación reembolsables pueden devolverse a la Cartera en cualquier día de negociación a cambio de un importe en efectivo que equivaldrá a una parte proporcional del Patrimonio neto de la misma. Las Acciones de participación reembolsables se contabilizan al importe de reembolso que habría que pagar en la fecha del Balance si el accionista ejerciera su derecho a devolver la Acción a la Cartera.

Política de distribución

El Consejo de administración ha decidido acumular todos los ingresos netos de la inversión y las plusvalías materializadas netas atribuibles a las Clases de acumulación, por lo que no está previsto que se declaren dividendos respecto a las acciones de dichas clases.

Origen de las distribuciones

Los Estatutos facultan al Consejo de administración para declarar dividendos respecto de cualesquiera acciones con cargo a los ingresos netos (incluidos los ingresos por dividendos e intereses) o la diferencia entre las plusvalías materializadas y latentes y las minusvalías materializadas y latentes respecto de las inversiones de la Sociedad (conjuntamente «Ingresos netos») y también con cargo al capital. Los dividendos abonados con cargo al capital equivalen a una devolución o un reintegro de parte de la inversión inicial del accionista, o bien de cualesquiera plusvalías atribuibles a dicha inversión inicial. Dichos dividendos pueden dar lugar a una disminución inmediata del Valor liquidativo de las acciones correspondientes.

En la actualidad, el Consejo de administración tiene previsto, sin perjuicio de cualquier umbral *de minimis*, declarar y pagar un dividendo equivalente como mínimo al 85% de los Ingresos netos atribuibles a cada una de las clases de reparto, con excepción de las (i) clases de reparto (semanal); (ii) las clases de reparto (mensual); (iii) las clases de reparto (CG) y (iv) las demás clases de reparto de una Cartera respecto de las que el pago de dividendos con cargo al capital y de los Ingresos netos se disponga en el correspondiente Suplemento. No obstante, los accionistas deben tener en cuenta que el Consejo de administración puede decidir con total discrecionalidad si realiza dicha declaración y pagos en relación con una Clase de reparto.

En el caso de las Clases de reparto (semanal), las Clases de reparto (mensual) y las Clases de reparto (CG), el Consejo de administración tiene previsto declarar y pagar un dividendo semanal, mensual o semestral, según proceda, atribuible a las acciones de dichas clases, con cargo a una combinación de los Ingresos netos y capital, de manera que cuando los Ingresos netos del período correspondiente sean inferiores al importe declarado, el remanente se abonará con cargo al capital representado por las correspondientes acciones, lo que permitirá a las clases distribuir dividendos fijos de forma periódica. En el supuesto de que los Ingresos netos atribuibles a las clases de reparto (semanal), las clases de reparto (mensual) o a las clases de reparto (CG) superen el importe declarado durante el periodo correspondiente, la diferencia positiva entre los Ingresos netos y dicho importe se conservará en una cuenta de reparto respecto de las acciones correspondientes y formará parte del dividendo pagadero durante el siguiente periodo de reparto. Aunque lo expuesto constituye la intención del Consejo en el momento presente con respecto a la declaración y el pago de dividendos en las Clases de reparto (semanal), las Clases de reparto (mensual) y las Clases de reparto (CG), los Administradores podrán optar, a su entera discreción, por no realizar dicha declaración ni dichos pagos y no es posible garantizar que esos dividendos vayan a abonarse.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONT.)

Política de distribución (cont.)

Frecuencia de las distribuciones

En circunstancias normales, el Consejo de administración tiene previsto que los dividendos relativos a:

- (a) cada una de las Clases de reparto (semanal) de todas las Carteras se declaren y abonen antes del último día hábil de cada semana;
- (b) cada una de las Clases de reparto (mensual) de todas las Carteras se declaren como máximo el último día hábil de cada mes y se abonen en el plazo de tres días hábiles después de dicha fecha;
- (c) cada una de las Clases de reparto (CG) de todas las Carteras se declaren con carácter semestral y se abonen en un plazo de treinta días hábiles;
- (d) cada una de las restantes Clases de reparto de China Bond, Euro Bond Absolute Return, Euro Opportunistic Bond, Global Equity Megatrends y Ultra Short Term Euro Bond se declaren trimestralmente y se abonen en el plazo de treinta días hábiles en relación con los Ingresos netos de esas Clases de reparto correspondientes al trimestre anterior;
- (e) cada una de las restantes Clases de reparto de CLO Income, el Commodities, el Corporate Hybrid Bond, el Emerging Market Debt - Hard Currency, el Emerging Market Debt - Local Currency, el Emerging Market Debt Blend, el Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend, el European High Yield Bond, el Event Driven, el Global Bond, el Global Diversified Income FMP – 2024, el Global Flexible Credit Income, el Global High Yield ESG Engagement, el Global High Yield Sustainable Action, el Global Investment Grade Credit, el Global Opportunistic Bond, el Global Real Estate Securities, el High Yield Bond, el Multi-Asset Income, el Short Duration Emerging Market Debt, el Short Duration High Yield ESG Engagement, el Strategic Income, el Sustainable Asia High Yield, el Sustainable Emerging Market Corporate Debt, el Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency, el US Equity Index PutWrite y el US Real Estate Securities se declararán trimestralmente y se abonarán en el plazo de treinta días hábiles;
- (f) cada una de las restantes Clases de reparto de US Long Short Equity se declaren semestralmente y se abonen en el plazo de treinta días hábiles;
- (g) cada una de las restantes Clases de reparto de Next Generation Space Economy, Uncorrelated Strategies, Uncorrelated Trading, US Equity, US Large Cap Value, US Multi Cap Opportunities, US Small Cap y US Small Cap Intrinsic Value se declaren anualmente y se abonen en el plazo de treinta días hábiles;
- (h) cada una de las restantes Clases de reparto de las demás Carteras se declaren de forma anual y se abonen como máximo en un plazo de treinta días hábiles en relación con los Ingresos netos de las Clases de reparto respecto del año natural finalizado el 31 de diciembre anterior;
- (i) cada una de las Clases de reparto de ingresos brutos (mensual) de las Carteras se declaren como máximo el último día hábil de cada mes y se abonen en el plazo de tres días hábiles, y
- (j) cada una de las restantes Clases de reparto de ingresos (brutos) de todas las Carteras se declaren con carácter trimestral y se abonen en un plazo de treinta días hábiles.

Siempre que existan ingresos disponibles para su distribución, el Consejo de administración también podrá acordar declarar y pagar dividendos a cuenta en relación con cualquiera de las Clases de reparto. Todas las Acciones en circulación de una Clase de reparto en cualquier fecha en la que el Consejo decida declarar un dividendo respecto de la misma tendrán derecho a recibir ese dividendo.

El Consejo de administración se reserva el derecho a modificar la política de dividendos de cualquier clase de acciones a su entera discreción, debiendo notificarlo previamente a los accionistas de la clase en cuestión. Una vez transcurridos seis años desde la fecha de su declaración, todo dividendo no reclamado vencerá y revertirá a la Cartera correspondiente.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

	5G Connectivity		Absolute Return Multi Strategy*	
	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Valores de renta variable	952.894.719	2.328.090.567	6.766	31.388
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	12.141.765	1.155.281	–	–
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	965.036.484	2.329.245.848	6.766	31.388
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos por diferencias	–	–	–	(11.507)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(3.280.059)	(5.949.073)	–	–
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(3.280.059)	(5.949.073)	–	(11.507)

* La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Asian Debt – Hard Currency		China A–Share Equity	
	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	CNY	CNY
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Bonos de empresa	18.090.069	12.557.968	–	–
Valores de renta variable	–	–	15.317.693	23.719.184
Bonos del Estado	2.090.986	1.499.303	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	47.079	16.283	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	34.382	12.320	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	6.312	–	–
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	20.262.516	14.092.186	15.317.693	23.719.184
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(3.440)	(25.555)	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(84.733)	(9.164)	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(1.404)	–	–
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(88.173)	(36.123)	–	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	China Bond		China Equity	
	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	CNY	CNY	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Certificados de depósito	92.924.345	38.863.400		
Bonos de empresa	272.165.839	385.785.879	–	–
Valores de renta variable	–	–	306.849.688	503.367.414
Bonos del Estado	60.073.670	119.228.610	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	3.921.557	2.173.424	1.099.861	196.873
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	429.085.411	546.051.313	307.949.549	503.564.287
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(37.837)	(414.680)	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(2.701.843)	(2.788.624)	(817.712)	(268.158)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(2.739.680)	(3.203.304)	(817.712)	(268.158)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	CLO Income		Commodities ¹
	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados			
Bonos de agencias	–	–	10.530.836
Valores respaldados por activos	112.870.953	133.274.949	–
Bonos de empresa	–	–	26.223.262
Bonos del Tesoro	–	–	39.453.874
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	3.267.421	60.610	1.519.496
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	92.446	–
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	116.138.374	133.428.005	77.727.468
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados			
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(989.846)	(698.215)	(333.046)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	(334.323)	–	–
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(1.324.169)	(698.215)	(333.046)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Corporate Hybrid Bond		Diversified Currency*
	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2021
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	EUR	EUR	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados			
Bonos de empresa	1.638.001.345	2.250.494.338	–
Fondos de inversión	10.317.170	11.305.839	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	36.511.573	13.732.395	–
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.684.830.088	2.275.532.572	–
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados			
Acuerdos de recompra inversa	(37.445.575)	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(20.223.334)	(15.718.355)	–
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(57.668.909)	(15.718.355)	–

* La Cartera se liquidó el 22 de enero de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Emerging Market Debt – Hard Currency		Emerging Market Debt – Local Currency	
	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Certificado de depósito	–	–	18.492.177	–
Bonos de empresa	784.977.470	1.162.113.940	22.468.723	33.373.484
Bonos del Estado	1.508.020.941	2.239.293.074	1.280.353.016	1.796.211.686
Fondos de inversión	16.110.000	16.683.000	15.136.550	16.157.350
Bonos del Tesoro	–	–	–	86.921.689
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	23.148.647	14.326.208	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	12.379.899	12.483.572	14.987.459	16.632.554
Valor razonable en contratos de credit default <i>swap</i>	1.909.636	–	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	–	8.845.584	15.018.402
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2.346.546.593	3.444.899.794	1.360.283.509	1.964.315.165
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(1.308.787)	(640.953)	(676.393)	(156.313)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(10.560.096)	(1.972.040)	(9.665.447)	(7.881.956)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	–	(47.106.454)	(54.766.239)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(11.868.883)	(2.612.993)	(57.448.294)	(62.804.508)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Emerging Market Debt Blend		Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	
	A 31 de diciembre de 2022 Valor razonable USD	A 31 de diciembre de 2021 Valor razonable USD	A 31 de diciembre de 2022 Valor razonable USD	A 31 de diciembre de 2021 Valor razonable USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Bonos de empresa	149.902.253	299.501.688	7.512.041	9.721.900
Bonos del Estado	288.112.593	555.754.753	42.285.874	31.953.570
Fondos de inversión	13.380.558	16.177.245	–	–
Bonos del Tesoro	–	14.114.927	–	1.676.064
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	1.175.800	1.490.898	610.127	258.703
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	4.031.358	5.585.915	446.879	606.096
Valor razonable en contratos de credit default <i>swap</i>	1.658.685	–	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	4.841.085	4.950.107	43.385	27.541
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	463.102.332	897.575.533	50.898.306	44.243.874
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(159.705)	(93.022)	(65.989)	(10.209)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(2.058.976)	(1.951.949)	(340.697)	(96.215)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	(11.561.405)	(13.631.259)	(135.722)	(170.977)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(13.780.086)	(15.676.230)	(542.408)	(277.401)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Emerging Markets Equity		Emerging Markets Select Equity	
	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Valores de renta variable	188.734.006	377.959.320	90.426.979	123.167.159
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	1.053.813	478.323	–	–
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	189.787.819	378.437.643	90.426.979	123.167.159
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(666.859)	(688.813)	–	–
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(666.859)	(688.813)	–	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Euro Bond Absolute Return		Euro Opportunistic Bond	
	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	EUR	EUR	EUR	EUR
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Valores respaldados por activos	2.319.216	2.053.891	462.816	298.264
Bonos de empresa	23.938.251	17.300.482	4.079.176	4.427.757
Bonos del Estado	19.650.553	29.296.725	4.005.023	5.718.588
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	1.497.736	434.145	41.432	28.229
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	39.745	221.198	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación	61.989	73.191	93	19.730
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	12.884	108.483	1.858	3.311
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	47.520.374	49.488.115	8.590.398	10.495.879
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(103.516)	(21.403)	(82.010)	(3.370)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(1.032.074)	(13.326)	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación	(67.569)	–	–	–
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	(32.637)	(472.208)	(6.528)	(106.247)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	(43.820)	(11.906)	(23.909)	–
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(1.279.616)	(518.843)	(112.447)	(109.617)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	European High Yield Bond		European Sustainable Equity ²	
	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	EUR	EUR	EUR	EUR
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Valores respaldados por activos	215.121	219.984	–	–
Bonos de empresa	32.065.000	36.562.368	–	–
Valores de renta variable	–	–	174.388.827	110.416.942
Préstamos a plazo	202.519	211.251	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	1.258.544	777.070	–	–
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	33.741.184	37.770.673	174.388.827	110.416.942
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(3.113.019)	(320.550)	–	–
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(3.113.019)	(320.550)	–	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Event Driven ¹ A 31 de diciembre de 2022 Valor razonable USD	Global Bond A 31 de diciembre de 2022 Valor razonable USD	A 31 de diciembre de 2021 Valor razonable USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados			
Bonos de agencias	–	2.423.190	2.795.723
Valores respaldados por activos	–	8.861.707	15.793.186
Bonos de empresa	–	44.359.194	52.968.088
Bonos del Estado	–	53.670.009	82.196.271
Valores con respaldo hipotecario	–	19.062.981	18.239.492
Bonos emitidos por organismos municipales	–	1.706.806	–
Bonos del Tesoro	33.823.354	791.814	1.399.195
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	–	270.257	34.796
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	918.069	2.638.428	1.109.117
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	1.233	6.541
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	18.364	–	77.785
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	34.759.787	133.785.619	174.620.194
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados			
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	–	(191.230)	(387.582)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(18.616)	(1.908.377)	(779.807)
Valor razonable en contratos de credit default <i>swap</i>	–	(13.185)	–
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	–	(28.500)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(18.616)	(2.112.792)	(1.195.889)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Global Diversified Income FMP – 2024		Global Equity Index PutWrite*
	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2021
	Valor razonable USD	Valor razonable USD	Valor razonable USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados			
Bonos de empresa	150.336.737	206.932.749	–
Bonos del Estado	3.931.136	11.000.752	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	523.987	23.493	–
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	154.791.860	217.956.994	–
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados			
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(417)	(76.865)	–
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(417)	(76.865)	–

* La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Global Equity Megatrends		Global Flexible Credit Income	
	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Valores respaldados por activos	–	–	24.079.041	18.193.868
Bonos de empresa	–	–	316.164.124	580.860.589
Valores de renta variable	79.465.335	81.955.406	5.247.334	–
Bonos del Estado	–	–	9.817.787	12.778.898
Fondos de inversión	–	–	338.564	474.751
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	–	–	468.202	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	–	29.033.515	1.927.621
Valor razonable en contratos de credit default <i>swap</i>	–	–	–	588.178
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	–	–	214.191
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	79.465.335	81.955.406	385.148.567	615.038.096
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Swaptions suscritos	–	–	–	(4.894)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	–	–	(515.955)	(2.372.969)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	–	(10.857.921)	(3.100.807)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	–	(632.100)	–
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	–	(12.005.976)	(5.478.670)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Global High Yield SDG Engagement		Global High Yield Sustainable Action	
	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Valores respaldados por activos	–	1.002.292	–	–
Bonos de empresa	273.005.334	37.832.101	14.443.671	16.768.836
Préstamos a plazo	1.013.476	–	95.881	54.859
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	12.873.530	617.850	7.620	69.215
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	13.411	–	–	–
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	286.905.751	39.452.243	14.547.172	16.892.910
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(9.426.254)	(951.937)	(358.029)	(10.258)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(9.426.254)	(951.937)	(358.029)	(10.258)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Global Investment Grade Credit ²		Global Opportunistic Bond	
	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Bonos de agencias	–	–	307.820	406.473
Valores respaldados por activos	–	–	4.290.102	10.807.801
Bonos de empresa	80.767.363	96.444.446	35.431.699	43.655.885
Bonos del Estado	2.758.010	–	24.711.043	25.468.905
Fondos de inversión	–	–	1.801.216	5.754.344
Valores con respaldo hipotecario	–	–	10.458.233	6.090.483
Bonos del Tesoro	–	–	–	3.123.203
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	–	–	568.616	199.754
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	16.124	464.848	2.069.747	1.282.810
Valor razonable en contratos de credit default <i>swap</i>	–	–	455.060	–
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	–	17.416	52.876
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	83.541.497	96.909.294	80.110.952	96.842.534
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	–	–	(607.164)	(312.561)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(1.642.819)	(9.663)	(4.857.533)	(832.806)
Valor razonable en contratos de credit default <i>swap</i>	–	–	(64.729)	(1.634.210)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	–	(141)	(66.303)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(1.642.819)	(9.663)	(5.529.567)	(2.845.880)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Global Real Estate Securities		Global Sustainable Equity ²	
	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021
	Valor razonable USD	Valor razonable USD	Valor razonable USD	Valor razonable USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Valores de renta variable	6.846.055	7.549.758	130.524.482	202.536.546
Fondos de inversión inmobiliaria	30.360.798	43.106.300	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	866.015	13.335	–	–
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	38.072.868	50.669.393	130.524.482	202.536.546
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(147.763)	(201.281)	–	–
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(147.763)	(201.281)	–	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	High Yield Bond		InnovAsia 5G ²	
	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Valores respaldados por activos	21.830.306	43.351.226	–	–
Bonos de empresa	1.982.553.426	2.791.815.047	–	–
Valores de renta variable	–	–	13.872.508	25.845.314
Fondos de inversión	18.294.706	35.876.632	–	–
Préstamos a plazo	91.635.501	167.447.462	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	55.707.544	6.339.440	453.339	40.740
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	658.095	–	–
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2.170.021.483	3.045.487.902	14.325.847	25.886.054
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(25.192.706)	(25.945.509)	(78.732)	(150.621)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	(404.963)	–	–	–
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(25.597.669)	(25.945.509)	(78.732)	(150.621)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Japan Equity Engagement		Macro Opportunities FX	
	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	JPY	JPY	EUR	EUR
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Bonos de empresa	–	–	24.967.521	42.828.912
Valores de renta variable	20.207.455.300	13.395.215.072	–	–
Bonos del Estado	–	–	2.778.639	200.575
Bonos del Tesoro	–	–	4.389.983	2.209.782
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	44.531.344	752.199	3.617.207	1.924.532
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	20.251.986.644	13.395.967.271	35.753.350	47.163.801
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(141.215.249)	(225.405)	(4.428.576)	(2.717.109)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(141.215.249)	(225.405)	(4.428.576)	(2.717.109)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Multi-Asset Income		Multi-Style Premia*	
	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2021
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD		USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Bonos de agencias	7.644	–		–
Bonos de empresa	4.880.908	8.797.485		–
Valores de renta variable	2.848.448	6.215.747		–
Bonos del Estado	311.601	1.293.771		–
Fondos de inversión	602.185	1.484.544		–
Fondos de inversión inmobiliaria	364.808	1.488.419		–
<i>Participatory notes</i>	–	–		–
Contratos de opciones adquiridas	4.207	2.984		–
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	51.032	16.478		–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	160.435	148.411		–
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	2.121		–
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	9.231.268	19.449.960		–
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos de opciones suscritos	(59.717)	(19.541)		–
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(2.994)	(9.844)		–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(584.335)	(90.067)		–
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(647.046)	(119.452)		–

* La Cartera se liquidó el 24 de febrero de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Next Generation Mobility		Next Generation Space Economy ¹
	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados			
Valores de renta variable	136.877.785	203.565.859	7.981.674
Fondos de inversión inmobiliaria	1.522.531	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	294.328	8.780	–
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	138.694.644	203.574.639	7.981.674
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados			
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(213.661)	(107.390)	–
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(213.661)	(107.390)	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Short Duration Emerging Market Debt		Short Duration High Yield SDG Engagement	
	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Bonos de empresa	3.527.685.607	4.774.728.985	477.638.711	561.613.956
Bonos del Estado	1.205.827.702	1.784.869.281	–	–
Fondos de inversión	70.347.000	72.849.100	1.221.039	2.288.465
Préstamos a plazo	–	–	23.578.927	46.278.962
Bonos del Tesoro	51.075.667	–	10.810.063	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	46.700.064	21.429.031	23.012.144	1.240.239
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	4.901.636.040	6.653.876.397	536.260.884	611.421.622
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Acuerdos de recompra inversa	(1.843.240)	–	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(23.986.773)	(17.737.158)	(5.286.451)	(5.381.257)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(25.830.013)	(17.737.158)	(5.286.451)	(5.381.257)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Strategic Income		Sustainable Asia High Yield ²	
	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Bonos de agencias	772.053	1.038.942	–	–
Valores respaldados por activos	105.467.359	75.102.043	–	–
Bonos de empresa	637.567.177	573.071.433	27.495.016	20.977.042
Bonos del Estado	243.357.365	283.764.634	837.924	1.236.942
Fondos de inversión	58.225.837	65.268.964	–	–
Bonos emitidos por organismos municipales	20.744.098	17.076.840	–	–
Valores con respaldo hipotecario	346.893.475	261.330.721	–	–
Préstamos a plazo	579.804	99.300.565	–	–
Bonos del Tesoro	8.017.122	190.052.290	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	2.904.814	650.292	13.122	2.187
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	29.520.687	2.641.510	282.337	–
Valor razonable en contratos de credit default <i>swap</i>	25.894	1.454.679	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	451.266	107.813	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	821.049	–	–
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.454.526.951	1.571.681.775	28.628.399	22.216.171

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Strategic Income (cont.)		Sustainable Asia High Yield ² (cont.)	
	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021
	Valor razonable USD	Valor razonable USD	Valor razonable USD	Valor razonable USD
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(1.425.842)	(4.547.280)	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(7.161.491)	(5.071.083)	(29.229)	–
Valor razonable en contratos de credit default <i>swap</i>	(97.587)	–	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	(916.187)	(328.905)	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	(3.863.949)	–	–	–
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(13.465.056)	(9.947.268)	(29.229)	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Sustainable Emerging Market Corporate Debt		Sustainable Emerging Market Debt – Hard Currency ¹
	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados			
Bonos de empresa	86.982.672	138.004.155	7.708.197
Bonos del Estado	4.401.408	2.837.365	136.106.159
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	49.937	88.548	2.512.729
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	853.222	501.625	1.237.337
Valor razonable en contratos de credit default <i>swap</i>	–	–	53.826
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	92.287.239	141.431.693	147.618.248
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados			
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(7.617)	–	(46.430)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(134.345)	(45.258)	(862.058)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(141.962)	(45.258)	(908.488)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Systematic Global Sustainable Value		Ultra Short Term Euro Bond	
	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	EUR	EUR
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Valores respaldados por activos	–	–	72.343.961	146.158.777
Bonos de empresa	–	–	670.503.994	828.802.596
Valores de renta variable	46.960.389	18.834.959	–	–
Bonos del Estado	–	–	56.450.113	62.415.148
Fondos de inversión	–	1.618.552	–	–
Fondos de inversión inmobiliaria	755.437	347.198	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	–	–	9.402.701	3.514.679
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación	–	–	9.296	598.353
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	125.312	29.635	232.108	1.198.442
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	47.841.138	20.830.344	808.942.173	1.042.687.995
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	–	–	(1.719.108)	(31.300)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(90.456)	(40.232)	(6.570.781)	(228.659)
Valor razonable en contratos de credit default <i>swap</i>	–	–	(543.950)	(3.895.716)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	–	(1.735.988)	–
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(90.456)	(40.232)	(10.569.827)	(4.155.675)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Uncorrelated Strategies		Uncorrelated Trading ¹
	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados			
Bonos de empresa	161.387.060	119.867.609	13.221.435
Valores de renta variable	135.368.028	16.510.711	16.089.324
Fondos de inversión inmobiliaria	4.976.282	–	3.946.436
<i>Participatory notes</i>	21.440	12.737	–
Bonos del Estado	4.218.750	11.177.787	–
Fondos de inversión	–	10.302.696	–
Bonos del Tesoro	1.582.793.462	859.959.488	449.200.010
Plusvalía latente sobre contratos por diferencias	78.118.012	130.231.387	13.934.583
Contratos de opciones adquiridas	202.760.196	251.415.148	35.858.570
Swaptions comprados	1.388.392	343.188	68.848
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	40.643.851	17.116.984	8.521.839
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	212.294.005	23.765.615	54.485.356
Plusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	3.899.449	4.357.573	678.244
Plusvalía latente sobre contratos de swap de correlación	700.944	251.024	–
Plusvalía latente sobre contratos de swap de varianza	971.550	2.115.159	319.127
Plusvalía latente sobre contratos de swap de volatilidad	32.121.676	4.495.645	1.343.255
Plusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	65.682.162	9.827.741	1.024.404
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación	27.160.802	–	–
Valor razonable en contratos de credit default <i>swap</i>	1.435.658	148.731	–
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2.555.941.719	1.461.899.223	598.691.431

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Uncorrelated Strategies (cont.)		Uncorrelated Trading ¹ (cont.)
	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022
	Valor razonable USD	Valor razonable USD	Valor razonable USD
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados			
Minusvalía latente sobre contratos por diferencias	(58.716.225)	(98.493.951)	(3.269.736)
Contratos de opciones suscritos	(309.983.118)	(366.022.985)	(42.460.180)
Swaptions suscritos	(708.024)	–	(20.738)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(25.288.052)	(34.573.502)	(4.922.598)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(37.812.332)	(40.945.220)	(6.317.151)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	(23.945.145)	(12.213.481)	(1.000.582)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación	(26.861.904)	–	–
Valor razonable en contratos de credit default <i>swap</i>	(526.998)	(508.312)	(47.926)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de correlación	(60.576)	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de swap de varianza	(421.247)	(281.430)	(332.219)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de volatilidad	(4.417.825)	(5.714.671)	(939.941)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	(1.242.422)	(6.121.436)	(13.154)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(489.983.868)	(564.874.988)	(59.324.225)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	US Equity		US Equity Index PutWrite	
	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Valores de renta variable	27.005.260	8.236.976	–	–
Bonos del Estado	–	–	632.264.076	392.089.074
Fondos de inversión inmobiliaria	478.769	141.214	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	2.158.080	–	16.592.327	1.075.693
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	29.642.109	8.378.190	648.856.403	393.164.767
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos de opciones suscritos	–	–	(12.932.325)	(3.669.788)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(546.931)	–	(1.350.871)	(155.752)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(546.931)	–	(14.283.196)	(3.825.540)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	US Large Cap Value ²		US Long Short Equity	
	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Bonos de empresa	–	–	8.400.448	5.922.382
Valores de renta variable	1.688.625.847	2.024.667	158.010.330	407.697.481
<i>Participatory notes</i>	–	–	3.750	9.330
Fondos de inversión inmobiliaria	–	19.361	1.744.930	3.613.606
Plusvalía latente sobre contratos por diferencias	–	–	3.162.728	1.759.585
Contratos de opciones adquiridas	–	–	–	177.671
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	–	–	470.254	6.956
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	973.737	–	6.686.844	304.263
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	–	664.406	700.627
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.689.599.584	2.044.028	179.143.690	420.191.901
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos por diferencias	–	–	(1.291.811)	(2.294.957)
Contratos de opciones suscritos	–	–	(74.360)	(183.415)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	–	–	–	(769.254)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(102.612)	–	(822.791)	(4.166.530)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	–	(700.901)	(13.725.414)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(102.612)	–	(2.889.863)	(21.139.570)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	US Multi Cap Opportunities		US Real Estate Securities	
	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Valores de renta variable	439.025.865	781.762.992	–	16.391.963
Fondos de inversión inmobiliaria	–	–	624.531.489	998.183.643
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	2.736.142	427.087	4.089.640	789.444
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	441.762.007	782.190.079	628.621.129	1.015.365.050
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(587.402)	(1.041.858)	(1.230.032)	(3.778.536)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(587.402)	(1.041.858)	(1.230.032)	(3.778.536)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	US Small Cap		US Small Cap Intrinsic Value	
	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Bonos de empresa	–	–	–	22.652
Valores de renta variable	578.779.674	812.011.348	184.718.734	141.240.874
Fondos de inversión inmobiliaria	–	–	2.170.638	1.318.782
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	949.457	191.707	–	–
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	579.729.131	812.203.055	186.889.372	142.582.308
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(236.699)	(653.133)	–	–
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(236.699)	(653.133)	–	–

¹ Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Todos los saldos de efectivo se mantienen en Brown Brothers Harriman & Co. o en otras entidades aprobadas por la Sociedad, en depósitos a un día o directamente en un subdepositario. En los cuadros siguientes se refleja la exposición de la Sociedad a las entidades indicadas a través de sus posiciones en efectivo a 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021.

	5G Connectivity		Absolute Return Multi Strategy*		Asian Debt – Hard Currency	
	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD
ANZ Bank, London	5	–	3.884	–	–	–
Bank of Montreal, London	–	–	–	–	–	–
Bank of Nova Scotia, Toronto	–	–	3.884	–	–	151.185
BBH, Grand Cayman	2	1	63.136	6	–	–
BNP Paribas, París	–	–	–	10.417	–	–
Brown Brothers Harriman & Co	95.330	7.167.595	337	66	6.508	556
Canadian Imperial Bank of Commerce, Toronto	–	–	–	–	–	–
Citibank, New York	34.022.865	–	2.651	–	1.173.705	–
Credit Suisse AG, Zurich	–	–	–	1.432	–	–
HSBC Bank Plc, Hong Kong	402	5.432	–	–	–	–
JPMorgan Chase, New York	–	–	3.884	–	–	–
National Australia Bank, London	–	–	3.751	–	–	–
Royal Bank of Canada, Toronto	–	85.561.455	3.884	–	–	–
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	–	5	3.884	67.556	–	–
Sumitomo, Tokyo	1.050	802	3.884	–	48	–
Total	34.119.654	92.735.290	93.179	79.477	1.180.261	151.741

* La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	China A-Share Equity		China Bond		China Equity	
	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021
	USD	USD	CNY	CNY	CNY	CNY
ANZ Bank, London	–	–	–	–	–	–
Bank of Nova Scotia, Toronto	–	–	–	7.630.860	–	–
BBH, Grand Cayman	–	–	4	2	–	6.597.070
Brown Brothers Harriman & Co	947.616	762.665	22.349.396	20.793.773	2.089.537	11.630.096
Citibank, New York	–	–	437.578	–	346.391	–
HSBC Bank Plc, Hong Kong	4.836	1.436	–	–	6.109.128	8.884.997
JPMorgan Chase, New York	478	–	–	–	–	–
Royal Bank of Canada, Toronto	–	–	–	1.546.378	–	671.604
Sumitomo, Tokyo	–	–	1.979	284	–	–
Total	952.930	764.101	22.788.957	29.971.297	8.545.056	27.783.767

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	CLO Income		Commodities ¹		Corporate Hybrid Bond	
	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 EUR	A 31 de diciembre de 2021 EUR
Bank of Nova Scotia, Toronto	–	10.474.348	–	–	–	40.130.348
Barclays Bank, London	–	–	–	–	21.252.082	2
BBH, Grand Cayman	–	–	–	–	1	1
BNP Paribas, Paris	–	–	–	–	–	–
Brown Brothers Harriman & Co	44.379	107	46.258	–	297.452	127
Citibank, New York	9.657.697	–	5.975.120	–	–	–
JPMorgan Chase, New York	984.125	–	–	–	83.168.999	–
Royal Bank of Canada, Toronto	–	3.721.092	2.073.620	–	–	–
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	9.657.697	–	–	–	–	–
Sumitomo, Tokyo	5.897	10.474.348	–	–	20.246.629	131.784.664
Total	20.349.795	24.669.895	8.094.998	–	124.965.163	171.915.142

¹ Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	Diversified Currency*		Emerging Market Debt – Hard Currency		Emerging Market Debt – Local Currency	
	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD
ANZ Bank, London	–	8	–	50.755.425	–	–
Bank of Montreal, London	–	8	–	5.718.310	–	–
Bank of Nova Scotia, Toronto	–	8	17.665.809	–	788	838
BBH, Grand Cayman	–	19.530	1	–	–	1
BNP Paribas, Paris	–	8	–	–	379	1.073
Brown Brothers Harriman & Co	–	–	285.028	246	1.999.950	18.122.200
Canadian Imperial Bank of Commerce, Toronto	–	6	–	–	–	–
Citibank, New York	–	8	–	–	10.175.191	–
HSBC Bank Plc, Hong Kong	–	–	–	–	225.273	–
HSBC Bank Plc, London	–	–	–	–	4	–
JPMorgan Chase, New York	–	8	–	–	–	–
National Australia Bank, London	–	8	–	–	–	–
Royal Bank of Canada, Toronto	–	8	–	–	–	107.557.301
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	–	8	–	31	–	–
Sumitomo, Tokyo	–	8	89.983.319	46.453.966	–	4
Total	–	19.616	107.924.157	102.927.978	12.401.585	125.681.417

* La Cartera se liquidó el 22 de enero de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	Emerging Market Debt Blend		Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend		Emerging Markets Equity	
	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD
ANZ Bank, London	3.598	–	–	–	24	10.719.573
Bank of Nova Scotia, Toronto	262	–	1	2	15.773	–
BBH, Grand Cayman	1	2	–	–	–	328
BNP Paribas, Paris	421.660	1.161.361	–	–	231	1.613
Brown Brothers Harriman & Co	838.790	3.397.056	49.801	6.857	190.441	938.086
Credit Suisse AG, Zurich	25	26	–	–	–	2
HSBC Bank Plc, Hong Kong	168.430	–	–	–	355	–
JPMorgan Chase, New York	1.367.719	–	3.167.510	–	5.149.468	–
Nordea Bank, Oslo	–	–	7	8	–	12.550
Royal Bank of Canada, Toronto	–	36.387.264	–	2.737.683	–	686.674
Sumitomo, Tokyo	1.234.517	1.730.235	195.752	95.923	3	–
Total	4.035.002	42.675.944	3.413.071	2.840.473	5.356.295	12.358.826

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	Emerging Markets Select Equity		Euro Bond Absolute Return		Euro Opportunistic Bond	
	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 EUR	A 31 de diciembre de 2021 EUR	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD
Bank of Nova Scotia, Toronto	7	–	–	–	–	–
BBH, Grand Cayman	2	1	–	–	–	–
BNP Paribas, París	77	71	–	2.372.355	–	–
Brown Brothers Harriman & Co	56.551	197.540	1.052	–	145	–
Citibank, London	–	–	–	–	473.003	–
HSBC Bank Plc, Hong Kong	484	474	–	–	–	–
JPMorgan Chase, New York	3.345.805	–	–	–	–	–
Nordea Bank, Oslo	–	–	–	–	–	–
Royal Bank of Canada, Toronto	–	1.742.349	15.670	–	–	–
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	–	–	–	15.857	–	–
Sumitomo, Tokyo	5	75.186	1.694.020	–	–	520.124
Total	3.402.931	2.015.621	1.710.742	2.388.212	473.148	520.124

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	European High Yield Bond		European Sustainable Equity ²		Event Driven ¹	
	A 31 de diciembre de 2022 EUR	A 31 de diciembre de 2021 EUR	A 31 de diciembre de 2022 EUR	A 31 de diciembre de 2021 EUR	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD
ANZ Bank, London	–	–	24	–	1.047.071	–
BBH, Grand Cayman	–	–	10	–	–	–
BNP Paribas, Paris	–	634.304	–	–	–	–
Brown Brothers Harriman & Co	3.356	–	451	–	21.102	–
Citibank, New York	–	136.033	–	–	2.901.931	–
Credit Suisse AG, Zurich	–	–	23	–	–	–
HSBC Bank Plc, Hong Kong	1	–	–	–	–	–
HSBC Bank Plc, London	–	180.425	–	–	1.928	–
JPMorgan Chase, New York	–	–	–	–	2.901.931	–
MUFG Bank, Tokyo	–	–	–	–	–	–
Nordea Bank, Oslo	–	–	22	246	–	–
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	419.586	–	37	–	–	–
Sumitomo, Tokyo	949.253	–	1.487.045	627.199	–	–
Total	1.372.196	950.762	1.487.612	627.445	6.873.963	–

¹ Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	Global Bond		Global Diversified Income FMP – 2024		Global Equity Index PutWrite*	
	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
ANZ Bank, London	4.997	232.473	5.320.556	–	–	–
Bank of Nova Scotia, Toronto	299.876	8.858.970	11.223.942	–	–	–
BBH, Grand Cayman	–	–	–	–	–	36.951
BNP Paribas, Paris	7.075	347	–	–	–	–
Brown Brothers Harriman & Co	85.599	73	32.667	55	–	15
Citibank, New York	–	–	11.223.942	–	–	–
HSBC Bank Plc, Hong Kong	15.786	28.573	–	–	–	–
MUFG Bank, Tokyo	21.208	22.643	–	–	–	–
Nordea Bank, Oslo	52	58	–	–	–	–
Royal Bank of Canada, Toronto	2.702.169	–	11.223.942	13.562.090	–	–
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	685	738.281	–	–	–	–
Sumitomo, Tokyo	1.562.643	918.565	11.223.942	–	–	–
Total	4.700.090	10.799.983	50.248.991	13.562.145	–	36.966

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	Global Equity Megatrends		Global Flexible Credit Income		Global High Yield SDG Engagement	
	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD
ANZ Bank, London	–	–	681.475	–	–	–
Bank of Nova Scotia, Toronto	6	–	744	–	–	587.997
Brown Brothers Harriman & Co	660	5	45.556	366	20.691	–
HSBC Bank Plc, London	–	–	–	–	1.146	–
JPMorgan Chase, New York	–	–	8.843.449	–	4.833.186	–
National Australia Bank, London	–	–	–	–	–	–
Royal Bank of Canada, Toronto	77.062	–	–	49.252.852	–	–
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	4	–	–	3.071.486	–	2.969
Sumitomo, Tokyo	–	747.831	547.637	28.622.640	404.491	49.847
Total	77.732	747.836	10.118.861	80.947.344	5.259.514	640.813

* La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	Global High Yield Sustainable Action		Global Investment Grade Credit ²		Global Opportunistic Bond	
	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
ANZ Bank, London	915.917	–	–	–	1.160	31.451
Bank of Nova Scotia, Toronto	–	–	331.728	–	1.451	67.634
BNP Paribas, Paris	–	–	–	–	31.700	367.592
Brown Brothers Harriman & Co	1.253	–	5.658	–	114.657	19.814
JPMorgan Chase, New York	–	578.427	–	–	5.157.636	–
National Australia Bank, London	–	–	–	–	–	–
MUFG Bank, Tokyo	–	–	–	–	–	6.836
Royal Bank of Canada, Toronto	–	–	1.647.409	446.046	–	–
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	13.904	–	–	419.632	291.327	890.396
Sumitomo, Tokyo	102.147	82.543	1.580.436	342.464	265.332	–
Total	1.033.221	660.970	3.565.231	1.208.142	5.863.263	1.383.723

² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	Global Real Estate Securities		Global Sustainable Equity ²		High Yield Bond	
	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
ANZ Bank, London	9	719	–	–	–	–
Bank of Nova Scotia, Toronto	916	4.023	–	–	–	–
Barclays Bank, London	–	2	–	–	10.543.050	–
BBH, Grand Cayman	–	–	5	–	–	–
BNP Paribas, París	–	–	–	–	–	–
Brown Brothers Harriman & Co	3.184	–	4.994	7	388.523	847
Citibank, London	–	–	–	–	61.521	–
Citibank, New York	–	–	–	1.033.515	–	150.000.000
Credit Suisse AG, Zurich	–	–	6	–	–	–
HSBC Bank Plc, Hong Kong	16.142	10	–	–	–	–
JPMorgan Chase, New York	1.102.718	503.967	1.064.594	–	123.483.341	–
Nordea Bank, Oslo	–	–	945	1.050	–	–
MUFG Bank, Tokyo	–	–	–	–	–	–
Royal Bank of Canada, Toronto	–	–	–	–	–	16.539.681
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	–	–	60	–	–	–
Sumitomo, Tokyo	2.272	2.336	110	36	–	5.928.526
Total	1.125.241	511.057	1.070.714	1.034.608	134.476.435	172.469.054

² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	InnovAsia 5G ²		Japan Equity Engagement		Macro Opportunities FX	
	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 JPY	A 31 de diciembre de 2021 JPY	A 31 de diciembre de 2022 EUR	A 31 de diciembre de 2021 EUR
ANZ Bank, London	–	791.248	–	–	–	–
Barclays Bank, London	–	–	–	–	–	22
BBH, Grand Cayman	1	–	–	–	–	–
Brown Brothers Harriman & Co	2.479	382.618	–	–	141	–
Citibank, New York	–	–	–	–	912	–
HSBC Bank Plc, Hong Kong	4	–	–	–	–	–
JPMorgan Chase, New York	–	–	–	–	–	6.456
MUFG Bank, Tokyo	–	–	421.921.338	–	–	–
Royal Bank of Canada, Toronto	593.850	–	–	–	–	–
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	–	–	–	–	20	–
Sumitomo, Tokyo	2	2	–	57.529.787	130.034	198.110
Total	596.336	1.173.868	421.921.338	57.529.787	131.107	204.588

² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	Multi-Asset Income		Multi-Style Premia*		Next Generation Mobility	
	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD
ANZ Bank, London	27.772	196.899	–	249	9.687.021	2
Bank of Montreal, London	–	–	–	249	–	–
Bank of Nova Scotia, Toronto	9	10	–	249	–	–
BBH, Grand Cayman	1	–	–	43.029	–	3
BNP Paribas, Paris	198	202	–	249	–	–
Brown Brothers Harriman & Co	25.216	11	–	–	30.352	79
Canadian Imperial Bank of Commerce, Toronto	–	–	–	249	–	–
Citibank, New York	–	833.489	–	249	–	–
Credit Suisse AG, Zurich	8	8	–	–	–	–
HSBC Bank Plc, Hong Kong	466	366	–	–	9	–
JPMorgan Chase, New York	663.587	387.263	–	249	–	–
MUFG Bank, Tokyo	46.385	40.693	–	–	–	–
National Australia Bank, London	–	–	–	249	–	–
Nordea Bank, Oslo	30	34	–	–	–	–
Royal Bank of Canada, Toronto	436.998	139.215	–	249	–	15.405.156
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	84.600	929.994	–	249	1	1.986.790
Sumitomo, Tokyo	510.051	123.488	–	249	–	3
Total	1.795.321	2.651.672	–	45.768	9.717.383	17.392.033

* La Cartera se liquidó el 24 de febrero de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	Next Generation Space Economy ¹		Short Duration Emerging Market Debt		Short Duration High Yield SDG Engagement	
	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
ANZ Bank, London	–	–	191	–	–	30.441.319
BBH, Grand Cayman	1	–	–	1	–	–
BNP Paribas, Paris	–	–	–	–	399	409
Brown Brothers Harriman & Co	1.598	–	447.514	1.327	84.117	167
Citibank, New York	–	–	158.792.223	–	–	–
HSBC Bank Plc, Hong Kong	–	–	–	–	5	3
HSBC Bank Plc, London	–	–	–	213	–	–
JPMorgan Chase, New York	–	–	–	–	26.512.099	–
MUFG Bank, Tokyo	–	–	–	5	–	12
Royal Bank of Canada, Toronto	553.649	–	–	179.662.846	–	–
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	–	–	–	–	1.257.126	–
Sumitomo, Tokyo	26	–	37.315.688	39.699.011	12	787.015
Total	555.274	–	196.555.616	219.363.403	27.853.758	31.228.925

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	Strategic Income		Sustainable Asia High Yield ²		Sustainable Emerging Market Corporate Debt	
	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
ANZ Bank, London	40	181	–	–	–	–
Bank of Nova Scotia, Toronto	340.990	–	–	–	–	–
BBH, Grand Cayman	–	–	–	–	–	1
BNP Paribas, Paris	1.835.401	1.879.672	–	–	–	213.353
Brown Brothers Harriman & Co	514.071	112.270	7.098	15	172.843	166.221
Citibank, New York	92.478.753	–	–	–	–	–
HSBC Bank Plc, Hong Kong	25	5	–	–	–	–
JPMorgan Chase, New York	6.265.751	–	–	–	–	–
MUFG Bank, Tokyo	–	–	–	–	–	–
Nordea Bank, Oslo	5.386	5.989	–	–	–	–
Royal Bank of Canada, Toronto	–	101.131.901	2.228.125	595.613	6.780.260	–
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	–	–	–	–	–	682.163
Sumitomo, Tokyo	3.538.083	46.361.340	534.967	1.729.885	6	–
Total	104.978.500	149.491.358	2.770.190	2.325.513	6.953.109	1.061.738

¹ Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	Sustainable Emerging Market Debt – Hard Currency ¹		Systematic Global Sustainable Value		Ultra Short Term Euro Bond	
	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021
	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR
ANZ Bank, London	–	–	1.176	–	–	–
Bank of Nova Scotia, Toronto	–	–	1.980	545	–	–
BBH, Grand Cayman	–	–	120	–	–	–
BNP Paribas, Paris	–	–	40	61	–	28.729.750
Brown Brothers Harriman & Co	21.151	–	8.161	–	26.816	–
HSBC Bank Plc, Hong Kong	–	–	25	12	–	–
JPMorgan Chase, New York	–	–	–	–	93.584	51.271
MUFG Bank, Tokyo	–	–	3	6	–	–
Nordea Bank, Oslo	–	–	18	–	–	–
Royal Bank of Canada, Toronto	8.131.270	–	–	–	–	–
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	–	–	–	1.265	–	–
Sumitomo, Tokyo	472.775	–	715.983	19.204	9.919.073	80.629.256
Total	8.625.196	–	727.506	21.093	10.039.473	109.410.277

¹ Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	Uncorrelated Strategies		Uncorrelated Trading ¹		US Equity	
	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD
ANZ Bank, London	10.278.374	200.055.944	2.633.103	–	–	–
Bank of Montreal, London	–	191.820.081	–	–	–	–
Bank of Nova Scotia, Toronto	4.692.746	185.962.966	716.044	–	–	–
Barclays Bank, London	1.461	42	–	–	–	–
BBH, Grand Cayman	1.671	262.793	120	–	–	–
BNP Paribas, Paris	1.551.615	501.126	3.110.791	–	–	–
Brown Brothers Harriman & Co	6.239.065	8.193.070	171.782	–	7.205	3
Canadian Imperial Bank of Commerce, Toronto	–	17.785.963	–	–	–	–
Citibank, London	7.014	–	1.636.196	–	–	–
Citibank, New York	29.580.967	7.375.982	4.245.695	–	–	–
Credit Suisse AG, Zurich	289.893	2.267.202	12.219	–	–	–
HSBC Bank Plc, Hong Kong	425.640	4.289.381	2.290	–	–	–
HSBC Bank Plc, London	511	91.327	155.949	–	–	–
JPMorgan Chase, New York	122.010.499	8.339.662	4.125.371	–	–	–
MUFG Bank, Tokyo	11.879	–	175.896	–	–	–
National Australia Bank, London	2.399.742	589.109	–	–	191.583	–
Nordea Bank, Oslo	1.487	1.204.952	11	–	–	–
Royal Bank of Canada, Toronto	59.244.394	215.350.773	31.631.227	–	–	–
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	8.513.551	10.737.084	2.585.640	–	–	–
Sumitomo, Tokyo	55.896.809	218.185.659	15.006.166	–	2.196.478	559.926
Total	301.147.318	1.073.013.116	66.208.500	–	2.395.266	559.929

¹ Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	US Equity Index PutWrite		US Large Cap Value ²		US Long Short Equity	
	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Bank of Montreal, London	–	33.227.929	–	–	–	–
BBH, Grand Cayman	–	1	–	–	–	1
Brown Brothers Harriman & Co	157.884	291	140.298	–	98.659	219
Credit Suisse AG, Zurich	–	–	–	–	11	11
HSBC Bank Plc, Hong Kong	141	140	–	–	2	–
JPMorgan Chase, New York	–	–	–	–	15.573.911	–
National Australia Bank, London	–	16.468.396	–	–	–	–
Royal Bank of Canada, Toronto	–	–	75.057.821	59.203	3.197.677	–
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	–	–	–	–	–	13.377.582
Sumitomo, Tokyo	44.333.902	33.227.929	4	–	15.573.911	33.123.944
Total	44.491.927	82.924.686	75.198.123	59.203	34.444.171	46.501.757

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	US Multi Cap Opportunities		US Real Estate Securities		US Small Cap	
	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
ANZ Bank, London	4	5	821	877	26.133	–
Bank of Nova Scotia, Toronto	–	–	–	–	12.365	13.149
BBH, Grand Cayman	–	1	1	2	–	1
BNP Paribas, Paris	5	5	–	–	–	–
Brown Brothers Harriman & Co	5.734	21	59.573	–	48.019	47
Citibank, London	–	–	–	–	2	–
HSBC Bank Plc, Hong Kong	3	–	–	–	–	–
Royal Bank of Canada, Toronto	1.253.428	6.485.750	21.823.790	–	10.588.172	–
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	–	–	–	1	–	–
Sumitomo, Tokyo	–	8	5	–	–	12.237.836
Total	1.259.174	6.485.790	21.884.190	880	10.674.691	12.251.033

² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	US Small Cap Intrinsic Value	
	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021
	USD	USD
Bank of Nova Scotia, Toronto	–	3.474.080
Brown Brothers Harriman & Co	31.273	39
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	8.808.823	6.618.940
Total	8.840.096	10.093.059

De conformidad con la directriz del Banco Central de Irlanda (el "CBI") titulada "Umbrella Funds – Cash Accounts Holding Subscription, Redemption and Dividend Monies", que se publicó en marzo de 2016, una o varias cuentas de efectivo de la Sociedad están siendo operadas por el Agente administrativo, por cuenta de la Sociedad, con arreglo a los requisitos del CBI. La función de dichas cuentas de efectivo de la Sociedad es la de mantener los importes de suscripción no tramitados que se reciben de los inversores, los fondos para los reembolsos a los inversores u otras cantidades que se adeuden a estos. A fecha de 31 de diciembre de 2022, dichas cuentas de efectivo tenían un saldo de 1.424.081 USD (31 de diciembre de 2021: 29.999.148 USD). Cualquier saldo de estas cuentas de efectivo al cierre del ejercicio fiscal está reflejado en los balances agregados de la Compañía.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

4. DESCUBIERTO BANCARIO

A 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, todos los saldos por descubiertos bancarios que se reflejan en el Balance se mantienen con Brown Brothers Harriman & Co.

5. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado de la Sociedad comprende 500.000.040.000 acciones sin valor nominal, de las que 40.000 son Acciones de fundadores sin valor nominal y 500.000.000.000 son acciones de participación sin valor nominal. El Consejo de administración está facultado para emitir un máximo de 500.000.000.000 acciones sin valor nominal de la Sociedad con arreglo a las condiciones que estime oportunas.

La Sociedad es una sociedad de inversión de capital variable por su capacidad para emitir y reembolsar acciones previa solicitud. El capital social de la Sociedad se divide en distintas series de acciones, y cada una de dichas series representa una cartera de activos de inversión diferente. Las Carteras gestionan el capital de conformidad con el Reglamento sobre OICVM y con los objetivos y políticas de inversión correspondientes a cada Cartera que se detallan en este Folleto y en el correspondiente Suplemento. Las Carteras no están sujetas a requisitos de capital impuestos desde el exterior. A pesar de que las Carteras invierten en valores mobiliarios y otros activos financieros líquidos, la Gestora también emplea un proceso de supervisión del riesgo de liquidez adecuado, que tiene en cuenta las operaciones de gestión eficiente utilizadas por las Carteras, con el fin de que cada una de ellas pueda cumplir sus términos y condiciones de reembolso establecidos.

Para mitigar posibles riesgos de liquidez, la Gestora adapta sus controles a diferentes estrategias de inversión, condiciones de liquidez y comportamientos históricos de los clientes. Durante su proceso de supervisión del riesgo la Gestora puede emplear diversas pruebas de liquidez, cuyos resultados pueden dar lugar a varias soluciones posibles, entre las que se incluyen el ajuste de la composición de activos, el uso de líneas de crédito o descubiertos aplicables o la adopción de otras medidas adecuadas para mantener un nivel aceptable de liquidez. Los acuerdos concretos de todas las Carteras serán revisados por el equipo de riesgo de la Gestora, los gestores de la Cartera correspondiente, el director de inversiones de la Gestora, así como el consejo de administración de la Gestora y los Consejeros. El equipo de riesgo de la Gestora somete las Carteras a pruebas de estrés periódicamente en el contexto de la composición de la cartera y de unas condiciones de mercado reales/potenciales. Se prueban escenarios de estrés con diferentes niveles de reembolso hipotéticos y se evalúa la capacidad de las Carteras para hacer frente en cada caso a las solicitudes de reembolso de forma ordenada. En caso de que el análisis concluya que alguna de las Carteras mantiene bajos índices de cobertura de liquidez, el equipo de riesgo de la Gestora y el equipo de la cartera debaten y emprenden acciones para valorar estos riesgos y determinar la mejor forma de mitigarlos. Además, se supervisan los informes diarios de reservas de liquidez para determinar el riesgo de liquidez de cada Cartera y se vigilan los factores de liquidez del mercado con el fin de detectar posibles anomalías en este sentido.

A 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 había 2 Acciones de fundadores en circulación. Las Acciones de fundadores facultan a sus titulares para asistir y votar en las juntas generales de Accionistas de la Sociedad, pero no les otorgan derecho alguno a participar en los beneficios o en los activos de la Sociedad, salvo en el caso de la devolución del capital tras una liquidación. Las Acciones de participación facultan a sus titulares para asistir y votar en las juntas generales de la Sociedad, así como para participar en los beneficios y activos de la misma.

Los Accionistas fundadores son los siguientes:

Nombre del Accionista	Participación nominal
Matsack Nominees Limited	1
Neuberger Berman Europe Limited	1

Las suscripciones mínimas y los límites de reembolso de cada Cartera están recogidos en el Folleto de la Sociedad.

El capital de las Carteras está representado por el patrimonio neto atribuible a los titulares de acciones de participación reembolsables. El importe del patrimonio neto atribuible a los titulares de acciones de participación reembolsables puede variar de forma significativa con periodicidad mensual, ya que las Carteras están sujetas a suscripciones y reembolsos mensuales a criterio de los accionistas.

Los objetivos de las carteras para la gestión del capital son:

- destinar el capital a inversiones que permiten alcanzar los objetivos de inversión, las políticas de inversión, la exposición de riesgo y la rentabilidad prevista que se indican en su Folleto;
- obtener rentabilidad al tiempo que preserva el capital mediante las estrategias de inversión indicadas en su Folleto;
- mantener una liquidez suficiente para atender los gastos de las Carteras y las solicitudes de reintegro a medida que se producen; y
- mantener un tamaño suficiente para que el funcionamiento de las Carteras sea rentable.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Variaciones del número de Acciones de participación reembolsables durante el ejercicio:

5G Connectivity

	Clase de acumulación A AUD	Clase de acumulación A CNY*	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación sin cobertura A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	Clase de acumulación I5 EUR	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Clase de acumulación A GBP	Clase de acumulación sin cobertura I GBP
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.604.463	52.732	7.433.954	6.167.163	5.429.505	7.941.448	311.788	4.539.162	1.492.479	82.730
Acciones de participación reembolsables emitidas	71.103	–	764.409	3.177.781	2.057.988	2.180.308	–	862.513	39.345	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(538.420)	(11.142)	(3.023.215)	(3.553.698)	(2.402.269)	(5.286.293)	(117.660)	(502.321)	(309.541)	(14.208)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.137.146	41.590	5.175.148	5.791.246	5.085.224	4.835.463	194.128	4.899.354	1.222.283	68.522
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.688.722	–	3.902.538	3.206.906	1.792.944	1.267.748	50.000	2.304.875	766.672	2.326
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.755.062	52.732	5.568.271	4.980.060	8.207.064	8.923.918	367.758	3.166.534	915.683	92.191
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(839.321)	–	(2.036.855)	(2.019.803)	(4.570.503)	(2.250.218)	(105.970)	(932.247)	(189.876)	(11.787)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.604.463	52.732	7.433.954	6.167.163	5.429.505	7.941.448	311.788	4.539.162	1.492.479	82.730

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

5G Connectivity (cont.)

	Clase de acumulación A HKD	Clase de acumulación A SGD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación I2 USD*	Clase de acumulación I3 USD	Clase de acumulación I5 USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación Z USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	8.536.035	2.909.801	61.777.605	24.758.164	3.120.952	995.963	10.641.211	2.514.302	3.526.969	87.653
Acciones de participación reembolsables emitidas	234.576	79.507	2.756.481	2.837.113	178.355	–	792.941	100.134	247.437	26.079
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(3.356.238)	(708.693)	(18.305.530)	(12.877.746)	(1.367.590)	–	(1.698.685)	(1.368.365)	(850.527)	(1.537)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	5.414.373	2.280.615	46.228.556	14.717.531	1.931.717	995.963	9.735.467	1.246.071	2.923.879	112.195
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	4.527.721	2.054.430	43.123.118	15.013.230	1.453.764	–	4.088.818	2.140.705	7.766.027	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	6.820.789	2.196.589	39.014.667	18.264.856	1.977.359	995.963	7.872.219	405.345	5.202.220	122.060
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2.812.475)	(1.341.218)	(20.360.180)	(8.519.922)	(310.171)	–	(1.319.826)	(31.748)	(9.441.278)	(34.407)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	8.536.035	2.909.801	61.777.605	24.758.164	3.120.952	995.963	10.641.211	2.514.302	3.526.969	87.653

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Absolute Return Multi Strategy**

	Clase de acumulación I CHF*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022	
Acciones de participación reembolsables	
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021	
Acciones de participación reembolsables	
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	186.211
Acciones de participación reembolsables emitidas	4.300
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(190.511)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

** La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Absolute Return Multi Strategy** (cont.)

	Clase de acumulación A EUR*	Clase de acumulación I EUR*	Clase de acumulación I2 EUR*	Clase de acumulación M EUR*	Clase de acumulación Z EUR*	Clase de acumulación Z GBP*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Acciones de participación reembolsables emitidas	-	-	-	-	-	-
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	-	-	-	-	-	-
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	89.670	36.746	30.601	117.154	5.094	11.991
Acciones de participación reembolsables emitidas	12.802	16.100	-	34.430	574	-
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(102.472)	(52.846)	(30.601)	(151.584)	(5.668)	(11.991)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	-	-	-	-	-	-

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

** La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Absolute Return Multi Strategy** (cont.)

	Clase de reparto D JPY*	Clase de acumulación I JPY*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación I USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	–	–
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	92.128	4.816.260	305.158	186.207
Acciones de participación reembolsables emitidas	11.784	264.567	22.575	181.497
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(103.912)	(5.080.827)	(327.733)	(367.704)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	–	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

** La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Absolute Return Multi Strategy** (cont.)

	Clase de acumulación Z USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022	
Acciones de participación reembolsables	
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	-
Acciones de participación reembolsables emitidas	-
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	-
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	-
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021	
Acciones de participación reembolsables	
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	10.891
Acciones de participación reembolsables emitidas	-
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(10.891)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	-

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

** La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Asian Debt - Hard Currency

	Clase de reparto (mensual) A SGD*	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de reparto (mensual) I4 USD*	Clase de acumulación I4 USD*	Clase de acumulación M USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	35.619	171.476	40.715	41.226	955.959	–	–	67.231
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	249	776	–	–	1.162.791	1.000	1.000	7.891
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(748)	(53.042)	(21.259)	(11.175)	(947.710)	–	–	(19.734)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	35.120	119.210	19.456	30.051	1.171.040	1.000	1.000	55.388
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	7.143	101.529	214.109	146.383	10.342	961.959	–	–	163.698
Acciones de participación reembolsables emitidas	10.724	16.721	126.667	13.343	33.856	–	–	–	32.947
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(17.867)	(82.631)	(169.300)	(119.011)	(2.972)	(6.000)	–	–	(129.414)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	35.619	171.476	40.715	41.226	955.959	–	–	67.231

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Asian Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de reparto (mensual) X USD*	Clase de acumulación X USD*	Clase de acumulación Z USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	1.000	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.000	1.193	848.201
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.000	2.193	848.201
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	1.000	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	1.000	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

China A-Share Equity

	Clase de acumulación I CNY	Clase de acumulación sin cobertura I USD	Clase de reparto sin cobertura I USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.461	44.290	250.091
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	1.934	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(43.290)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.461	2.934	250.091
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	688	96.238	98.000
Acciones de participación reembolsables emitidas	6.001	7.315	152.091
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(5.228)	(59.263)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.461	44.290	250.091

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

China Bond

	Clase de reparto (mensual) A CNY	Clase de reparto I CNY	Clase de acumulación Z CNY	Clase de acumulación I EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I EUR*	Clase de acumulación I2 GBP*	Clase de acumulación sin cobertura I3 GBP*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.993	14.415	1.832	8.000	55.985	4.467	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	2.347	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(14.414)	–	(8.000)	(55.985)	(2.291)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.993	2.348	1.832	–	–	2.176	–
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	30.283	14.415	7.759	8.000	53.710	–	1.557.500
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	1.195.025	2.275	242.763	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(28.290)	–	(5.927)	(1.195.025)	–	(238.296)	(1.557.500)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.993	14.415	1.832	8.000	55.985	4.467	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

China Bond (cont.)

	Clase de reparto sin cobertura (mensual) A SGD	Clase de acumulación sin cobertura I USD	Clase de acumulación sin cobertura M USD*	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación sin cobertura Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022					
Acciones de participación reembolsables					
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	195.760	1.807.436	–	5.179.582	1.219.964
Acciones de participación reembolsables emitidas	548.099	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(675.566)	(1.243.921)	–	(225.889)	(4.568)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	68.293	563.515	–	4.953.693	1.215.396
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021					
Acciones de participación reembolsables					
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	66.031	817.234	17.873	5.429.679	2.221
Acciones de participación reembolsables emitidas	327.562	1.200.750	–	–	1.217.743
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(197.833)	(210.548)	(17.873)	(250.097)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	195.760	1.807.436	–	5.179.582	1.219.964

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

China Equity

	Clase de acumulación I CHF	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I4 EUR*	Clase de acumulación M EUR*	Clase de acumulación Z EUR	Clase de reparto A GBP
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	29.100	91.322	59.292	–	–	891	16.265
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	5.565	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(22.048)	(11.074)	–	–	–	(15.000)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	29.100	69.274	53.783	–	–	891	1.265
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	29.100	93.153	68.860	4.750	12.396	891	37.065
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(1.831)	(9.568)	(4.750)	(12.396)	–	(20.800)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	29.100	91.322	59.292	–	–	891	16.265

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

China Equity (cont.)

	Clase de reparto sin cobertura I2 GBP*	Clase de acumulación I4 GBP*	Clase de reparto I4 GBP*	Clase de acumulación A HKD*	Clase de acumulación A SGD	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto A USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	9.629	–	–	–	82.932	1.511.178	80.016
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(9.629)	–	–	–	(10.692)	(387.426)	(30.208)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	–	–	72.240	1.123.752	49.808
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	9.629	17.079	2.399	92.171	99.385	2.183.045	100.507
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(17.079)	(2.399)	(92.171)	(16.453)	(671.867)	(20.491)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	9.629	–	–	–	82.932	1.511.178	80.016

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

China Equity (cont.)

	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de reparto I4 USD*	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación U USD	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	10.238.115	981.572	–	2.273.337	1.745.160	16.176
Acciones de participación reembolsables emitidas	173	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.617.518)	(98.902)	–	(2.271.981)	(280.414)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	8.620.770	882.670	–	1.356	1.464.746	16.176
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	13.046.617	1.156.456	15.244	2.273.337	2.182.981	16.176
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.095	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2.810.597)	(174.884)	(15.244)	–	(437.821)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	10.238.115	981.572	–	2.273.337	1.745.160	16.176

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

CLO Income

	Clase de acumulación A EUR*	Clase de acumulación I EUR	Clase de reparto I2 EUR	Clase de reparto I2 GBP	Clase de reparto I5 GBP*	Clase de acumulación Z GBP	Clase de acumulación I SEK	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación I USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	180.581	1.527.618	3.291.633	2.780	7.139	308.215	–	1.553.808
Acciones de participación reembolsables emitidas	6.454	1.065.824	99.074	18.444	–	–	–	6.339	652.959
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(131.650)	(33.020)	(598.883)	(2.780)	(2.285)	(28.480)	–	(928.633)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	6.454	1.114.755	1.593.672	2.711.194	–	4.854	279.735	6.339	1.278.134
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	115.001	691.760	1.622.076	2.780	7.139	408.484	–	1.595.900
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	145.755	889.795	1.669.557	–	–	155.615	–	2.438.077
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(80.175)	(53.937)	–	–	–	(255.884)	–	(2.480.169)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	180.581	1.527.618	3.291.633	2.780	7.139	308.215	–	1.553.808

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

CLO Income (cont.)

	Clase de reparto I2 USD	Clase de reparto I4 USD*	Clase de reparto I5 USD	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.478.474	–	4.117.440	42.619
Acciones de participación reembolsables emitidas	831.721	–	264.981	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	3.310.195	–	4.382.421	42.619
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.000.000	2.604.861	2.634.121	35.919
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.478.474	612.086	1.483.319	6.700
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(3.216.947)	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.478.474	–	4.117.440	42.619

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Commodities¹

	Clase de acumulación sin cobertura I GBP*	Clase de acumulación I5 GBP*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación I5 USD*	Clase de acumulación M USD*	Clase de acumulación Z USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	806	2.057.623	322.881	553.882	6.833.789	62.411	250.306
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(332.530)	(22.426)	(512.768)	(701.998)	(13.827)	(15.625)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	806	1.725.093	300.455	41.114	6.131.791	48.584	234.681

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Corporate Hybrid Bond

	Clase de reparto (mensual) A AUD	Clase de acumulación P CHF	Clase de reparto P CHF	Clase de reparto (mensual) A EUR	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de reparto I EUR	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de reparto I2 EUR	Clase de acumulación I3 EUR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	972.918	4.846.082	270.761	5.082.911	14.953.377	51.923.840	9.516.581	25.053.140	18.068.754	800.660
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	231.156	24.861	531.196	2.164.517	36.312.718	8.439.193	3.323.164	6.804.679	177.517
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(361.440)	(2.701.059)	(119.642)	(762.092)	(5.106.690)	(28.984.748)	(7.611.050)	(9.600.553)	(3.150.078)	(281.559)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	611.478	2.376.179	175.980	4.852.015	12.011.204	59.251.810	10.344.724	18.775.751	21.723.355	696.618
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.056.143	3.175.412	312.638	2.488.478	9.801.183	29.192.502	15.315.125	27.197.922	2.462	82.729
Acciones de participación reembolsables emitidas	86.461	4.674.453	70.185	3.526.652	8.763.217	35.572.285	3.305.173	9.344.189	20.115.157	820.633
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(169.686)	(3.003.783)	(112.062)	(932.219)	(3.611.023)	(12.840.947)	(9.103.717)	(11.488.971)	(2.048.865)	(102.702)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	972.918	4.846.082	270.761	5.082.911	14.953.377	51.923.840	9.516.581	25.053.140	18.068.754	800.660

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

	Clase de acumulación 15 EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de reparto M EUR	Clase de acumulación P EUR	Clase de reparto P EUR	Clase de acumulación I GBP	Clase de acumulación I2 GBP	Clase de reparto I2 GBP	Clase de acumulación P GBP
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	8.067.969	956.414	566.440	15.072.977	913.586	622.213	5.491.683	207.127	736.727
Acciones de participación reembolsables emitidas	8.264.747	446.153	54.740	1.312.924	37.109	204.270	1.269.412	37.591	449.772
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(337.928)	(154.124)	(12.559.835)	(447.470)	(310.186)	(5.816.656)	(199.965)	(548.022)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	16.332.716	1.064.639	467.056	3.826.066	503.225	516.297	944.439	44.753	638.477
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	4.382.445	1.027.997	486.448	7.821.582	762.973	328.831	5.088.400	202.465	212.905
Acciones de participación reembolsables emitidas	3.935.524	299.140	215.486	15.452.854	669.648	419.584	1.400.017	158.026	583.588
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(250.000)	(370.723)	(135.494)	(8.201.459)	(519.035)	(126.202)	(996.734)	(153.364)	(59.766)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	8.067.969	956.414	566.440	15.072.977	913.586	622.213	5.491.683	207.127	736.727

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

	Clase de reparto P GBP	Clase de reparto (mensual) A HKD*	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto A USD*	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD*	Clase de acumulación I2 USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	527.896	–	125.739	9.233.259	5.532.404	7.910	859.901	15.782.837	131.085	6.481.087
Acciones de participación reembolsables emitidas	711.946	–	394	378.686	540.681	–	–	2.299.939	35.344	18.993
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(393.807)	–	(38.242)	(2.920.524)	(1.688.353)	–	(248.199)	(13.694.388)	–	(5.917.840)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	846.035	–	87.891	6.691.421	4.384.732	7.910	611.702	4.388.388	166.429	582.240
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	400.522	350.000	158.110	6.846.998	5.136.194	–	1.095.672	14.073.237	–	5.600.117
Acciones de participación reembolsables emitidas	504.958	99.502	65.858	5.189.632	1.872.957	7.910	233.036	3.873.934	131.085	2.258.395
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(377.584)	(449.502)	(98.229)	(2.803.371)	(1.476.747)	–	(468.807)	(2.164.334)	–	(1.377.425)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	527.896	–	125.739	9.233.259	5.532.404	7.910	859.901	15.782.837	131.085	6.481.087

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

	Clase de reparto I2 USD	Clase de acumulación M USD	Clase de reparto M USD	Clase de acumulación P USD	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022					
Acciones de participación reembolsables					
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	124.890	1.056.212	300.463	5.415.895	16.723
Acciones de participación reembolsables emitidas	546.581	21.690	8.128	538.232	17.007
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(145.907)	(251.731)	(39.493)	(4.547.838)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	525.564	826.171	269.098	1.406.289	33.730
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021					
Acciones de participación reembolsables					
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	111.363	1.689.211	310.502	3.563.593	317.329
Acciones de participación reembolsables emitidas	36.913	221.085	33.474	5.371.635	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(23.386)	(854.084)	(43.513)	(3.519.333)	(300.606)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	124.890	1.056.212	300.463	5.415.895	16.723

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Diversified Currency**

	Clase de acumulación I EUR*	Clase de acumulación M EUR*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación I USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-
Acciones de participación reembolsables emitidas	-	-	-	-
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	-	-	-	-
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	-	-	-	-
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.791	4.518	11.470	100.082
Acciones de participación reembolsables emitidas	-	-	-	-
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.791)	(4.518)	(11.470)	(100.082)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	-	-	-	-

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

** La Cartera se liquidó el 22 de enero de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency

	Clase de reparto (mensual) A AUD	Clase de reparto I AUD	Clase de acumulación sin cobertura I3 CAD*	Clase de acumulación I2 CHF	Clase de acumulación P CHF	Clase de reparto (mensual) A EUR	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	336.608	3.044.734	–	5.175.988	3.624.178	1.268.188	2.537.540	26.528.625
Acciones de participación reembolsables emitidas	10.636	279.725	4.300.000	22.773.581	601.730	97.218	2.441.751	3.451.354
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(36.947)	(551.320)	–	(7.055.663)	(1.443.588)	(176.996)	(1.561.171)	(18.480.731)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	310.297	2.773.139	4.300.000	20.893.906	2.782.320	1.188.410	3.418.120	11.499.248
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	457.241	2.560.308	–	2.608.766	2.889.400	1.291.514	2.568.629	24.635.688
Acciones de participación reembolsables emitidas	39.771	4.532.754	–	3.046.584	3.011.841	293.982	3.395.882	17.745.658
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(160.404)	(4.048.328)	–	(479.362)	(2.277.063)	(317.308)	(3.426.971)	(15.852.721)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	336.608	3.044.734	–	5.175.988	3.624.178	1.268.188	2.537.540	26.528.625

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	Clase de reparto I EUR	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de reparto I2 EUR	Clase de acumulación I3 EUR	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	Clase de reparto I3 EUR*	Clase de acumulación I4 EUR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	111.663	30.832.656	10.113.936	4.323.512	9.873.905	3.857.277	281.619	13.665.964
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.474.758	2.396.628	3.344.344	525.000	6.856.961	760.000	–	1.172.856
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(626.657)	(5.659.938)	(5.657.291)	(112.903)	(5.270.845)	(1.302.930)	(281.619)	(4.148.794)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.959.764	27.569.346	7.800.989	4.735.609	11.460.021	3.314.347	–	10.690.026
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	118.768	27.146.159	13.922.921	4.777.986	6.649.475	8.596.792	661.749	12.874.088
Acciones de participación reembolsables emitidas	7.000	10.875.859	3.512.804	2.096.195	5.554.666	1.801.857	41.079	1.019.107
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(14.105)	(7.189.362)	(7.321.789)	(2.550.669)	(2.330.236)	(6.541.372)	(421.209)	(227.231)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	111.663	30.832.656	10.113.936	4.323.512	9.873.905	3.857.277	281.619	13.665.964

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de acumulación sin cobertura 15 EUR*	Clase de acumulación M EUR	Clase de reparto M EUR	Clase de acumulación P EUR	Clase de acumulación Z EUR	Clase de acumulación I GBP	Clase de reparto I GBP	Clase de acumulación I2 GBP	Clase de reparto I2 GBP	Clase de acumulación P GBP
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	76.470	27.801	4.228.081	36.061	2.029.895	865.850	3.585.859	1.896.188	602.152
Acciones de participación reembolsables emitidas	9.378.359	–	2	557.075	–	460.640	43.533	1.275.053	110.509	351.785
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2.517.500)	(6.594)	(5.617)	(3.574.457)	–	(776.454)	(639.652)	(1.087.037)	(363.318)	(72.530)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	6.860.859	69.876	22.186	1.210.699	36.061	1.714.081	269.731	3.773.875	1.643.379	881.407
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	114.418	63.045	1.249.175	31.397	732.366	484.703	3.282.280	8.413.209	535.745
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	9.014	2	4.229.731	4.664	1.548.377	423.222	786.706	2.391.154	352.114
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(46.962)	(35.246)	(1.250.825)	–	(250.848)	(42.075)	(483.127)	(8.908.175)	(285.707)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	76.470	27.801	4.228.081	36.061	2.029.895	865.850	3.585.859	1.896.188	602.152

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de reparto (mensual) A HKD	Clase de acumulación I JPY	Clase de acumulación A SEK	Clase de acumulación sin cobertura I SEK*	Clase de acumulación I2 SEK*	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto A USD	Clase de acumulación C1 USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	234.729	2.000.000	8.669.815	2.990	2.672.239	1.262.462	30.136.140	12.003.717	2.430	1.421.409
Acciones de participación reembolsables emitidas	31.995	–	7.443.000	–	1.377.284	188.711	8.143.098	1.664.679	7.392	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(96.120)	–	(3.676.234)	(2.990)	(2.303.575)	(239.747)	(17.272.370)	(3.686.287)	(4.323)	(222.993)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	170.604	2.000.000	12.436.581	–	1.745.948	1.211.426	21.006.868	9.982.109	5.499	1.198.416
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	349.464	2.000.000	6.906.974	2.990	–	1.280.588	18.490.145	14.138.474	1.000	3.141.957
Acciones de participación reembolsables emitidas	3.926	–	2.083.023	–	2.715.272	465.518	33.212.268	3.782.530	7.532	514.897
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(118.661)	–	(320.182)	–	(43.033)	(483.644)	(21.566.273)	(5.917.287)	(6.102)	(2.235.445)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	234.729	2.000.000	8.669.815	2.990	2.672.239	1.262.462	30.136.140	12.003.717	2.430	1.421.409

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de reparto I2 USD	Clase de reparto I3 USD	Clase de reparto I4 USD*	Clase de acumulación M USD	Clase de reparto M USD	Clase de acumulación P USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	57.055.486	15.142.161	14.157.129	2.892.812	10.470.561	–	2.202.670	491.168	2.774.160
Acciones de participación reembolsables emitidas	22.235.525	733.266	1.009.450	591.308	594.440	–	332.572	32.117	432.042
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(30.867.000)	(5.395.361)	(11.937.539)	(1.728.533)	(362.830)	–	(641.980)	(36.574)	(1.239.705)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	48.424.011	10.480.066	3.229.040	1.755.587	10.702.171	–	1.893.262	486.711	1.966.497
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	63.961.500	13.078.273	27.895.816	6.451.868	12.302.794	500.000	3.322.277	806.957	4.542.840
Acciones de participación reembolsables emitidas	39.895.599	3.073.817	5.800.877	2.966.683	300.008	–	418.352	100.859	2.513.901
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(46.801.613)	(1.009.929)	(19.539.564)	(6.525.739)	(2.132.241)	(500.000)	(1.537.959)	(416.648)	(4.282.581)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	57.055.486	15.142.161	14.157.129	2.892.812	10.470.561	–	2.202.670	491.168	2.774.160

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de acumulación X USD*	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.500.000	820.791
Acciones de participación reembolsables emitidas	9.569.574	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(811.038)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	12.069.574	9.753
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	248.347
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.500.000	671.101
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(98.657)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.500.000	820.791

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency

	Clase de reparto (mensual) B AUD	Clase de acumulación B AUD	Clase de reparto (mensual) C2 AUD	Clase de acumulación C2 AUD	Clase de reparto (mensual) E AUD	Clase de acumulación E AUD	Clase de reparto (mensual) T AUD	Clase de acumulación T AUD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.874.215	60.489	72.201	15.252	427.610	7.478	7.062.666	267.908
Acciones de participación reembolsables emitidas	32.920	23.258	–	–	19.711	316	1.939.354	49.791
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.895.320)	(47.024)	(53.092)	(14.217)	(333.749)	(2.091)	(1.778.576)	(50.933)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.011.815	36.723	19.109	1.035	113.572	5.703	7.223.444	266.766
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	6.229.908	194.432	1.215.969	75.757	1.945.359	78.263	7.203.102	259.372
Acciones de participación reembolsables emitidas	917.695	27.682	492.817	1.506	46.361	33.403	4.759.822	226.247
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(4.273.388)	(161.625)	(1.636.585)	(62.011)	(1.564.110)	(104.188)	(4.900.258)	(217.711)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.874.215	60.489	72.201	15.252	427.610	7.478	7.062.666	267.908

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR	Clase de reparto sin cobertura I3 EUR*	Clase de reparto sin cobertura I4 EUR	Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	3.348.11	3.668.9	19.419.21	3.066.0	1.155.71	2.575.0	
Acciones de participación reembolsables emitidas	437.240	16.598	2.030.549	–	22.447	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(3.368.730)	(1.871.150)	(4.832.388)	(1.862.366)	(1.178.150)	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	416.611	1.814.361	16.617.422	1.203.690	–	2.575.012	–
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	3.723.268	3.641.643	19.519.089	3.855.199	1.281.183	2.575.012	5.772.680
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.209.737	290.880	2.716.762	987.000	259.333	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.584.904)	(263.610)	(2.816.590)	(1.776.143)	(384.813)	–	(5.772.680)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	3.348.101	3.668.913	19.419.261	3.066.056	1.155.703	2.575.012	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

	Clase de acumulación sin cobertura M EUR*	Clase de reparto sin cobertura M EUR*	Clase de acumulación sin cobertura Y EUR*	Clase de acumulación I GBP	Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP	Clase de reparto sin cobertura I4 GBP	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	33.468	9.831.973	8.914	9.362.787	10.591.181	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	622	313.175	436	76.647	1.936.702	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(34.090)	(1.574.571)	–	(3.677.496)	(7.701.654)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	8.570.577	9.350	5.761.938	4.826.229	–
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	16.425	49.540	–	8.914	23.715.134	5.927.468	5.879.141
Acciones de participación reembolsables emitidas	10.713	1.330	10.087.075	3.965	492.165	6.593.227	256.334
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(27.138)	(17.402)	(255.102)	(3.965)	(14.844.512)	(1.929.514)	(6.135.475)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	33.468	9.831.973	8.914	9.362.787	10.591.181	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

	Clase de acumulación sin cobertura Y GBP*	Clase de acumulación A SEK	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto (mensual) B USD	Clase de acumulación B USD	Clase de acumulación C1 USD*	Clase de reparto (mensual) C2 USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	12.369.887	111.944	48.992	1.068.304	2.052.642	7.146.348	270.658	–	363.914
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.795.578	7.096	4.798	11.784	426.493	1.236.935	23.550	–	38.562
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(8.620.313)	(16.348)	(13.348)	(495.970)	(758.433)	(5.395.984)	(224.534)	–	(270.727)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	5.545.152	102.692	40.442	584.118	1.720.702	2.987.299	69.674	–	131.749
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	125.355	107.450	630.821	2.524.358	14.708.485	471.470	14.977	1.107.046
Acciones de participación reembolsables emitidas	17.856.766	63.925	56.329	492.096	692.982	2.626.395	69.677	–	486.605
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(5.486.879)	(77.336)	(114.787)	(54.613)	(1.164.698)	(10.188.532)	(270.489)	(14.977)	(1.229.737)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	12.369.887	111.944	48.992	1.068.304	2.052.642	7.146.348	270.658	–	363.914

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

	Clase de acumulación C2 USD	Clase de reparto (mensual) E USD	Clase de acumulación E USD	Clase de reparto (mensual) I USD*	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación I2 USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	10.263	1.579.392	83.939	7.668.272	49.154.691	1.949.580	9.446.506
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	140.879	2.985	192.560	3.700.133	73.206	1.151.195
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(7.399)	(892.564)	(47.731)	(2.571.175)	(8.160.185)	(1.945.372)	(3.894.390)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.864	827.707	39.193	5.289.657	44.694.639	77.414	6.703.311
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	60.211	3.765.583	262.922	–	67.834.064	2.343.376	11.922.369
Acciones de participación reembolsables emitidas	4.636	546.266	83.342	8.354.015	3.969.630	66.558	5.144.969
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(54.584)	(2.732.457)	(262.325)	(685.743)	(22.649.003)	(460.354)	(7.620.832)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	10.263	1.579.392	83.939	7.668.272	49.154.691	1.949.580	9.446.506

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

	Clase de acumulación 15 USD*	Clase de reparto M USD*	Clase de reparto (mensual) T USD	Clase de acumulación T USD	Clase de acumulación X USD	Clase de acumulación Y USD*	Clase de reparto (mensual) B ZAR	Clase de acumulación B ZAR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	10.232.675	364.727	16.751.294	20.191.331	7.756.959	167.621
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	4.245.889	223.077	803.818	2.769.806	777.350	3.576
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	(3.248.681)	(115.626)	(437.637)	(3.757.115)	(5.152.972)	(109.784)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	11.229.883	472.178	17.117.475	19.204.022	3.381.337	61.413
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	29.603.222	2.000	10.813.773	374.488	15.731.633	–	13.020.590	386.078
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	1.145	20.864.188	313.651	1.080.550	20.192.307	3.280.236	31.563
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(29.603.222)	(3.145)	(21.445.286)	(323.412)	(60.889)	(976)	(8.543.867)	(250.020)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	10.232.675	364.727	16.751.294	20.191.331	7.756.959	167.621

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR	Clase de acumulación C2 ZAR	Clase de reparto (mensual) E ZAR	Clase de acumulación E ZAR	Clase de reparto (mensual) T ZAR	Clase de acumulación T ZAR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	271.158	19.288	1.819.795	31.946	12.509.758	270.673
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.324	–	1.066.419	3.607	4.980.625	146.137
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(192.657)	(18.370)	(2.320.600)	(28.229)	(3.589.096)	(66.069)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	79.825	918	565.614	7.324	13.901.287	350.741
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.157.082	45.117	5.120.657	169.139	15.449.056	357.046
Acciones de participación reembolsables emitidas	224.476	7.971	827.827	23.590	7.471.464	144.105
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.110.400)	(33.800)	(4.128.689)	(160.783)	(10.410.762)	(230.478)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	271.158	19.288	1.819.795	31.946	12.509.758	270.673

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt Blend

	Clase de reparto 13 AUD	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de reparto I EUR	Clase de acumulación 12 EUR	Clase de reparto 12 EUR	Clase de reparto 13 EUR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	838.742	735.712	25.576.646	4.799.433	3.429.534	2.352.885	3.000
Acciones de participación reembolsables emitidas	266.184	622.266	4.500.693	757.995	205.500	86.385	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(270.603)	(9.209.395)	(1.988.917)	(1.730.355)	(1.005.845)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.104.926	1.087.375	20.867.944	3.568.511	1.904.679	1.433.425	3.000
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.293.953	1.960.858	24.220.394	5.910.295	24.366.150	4.308.729	4.382.781
Acciones de participación reembolsables emitidas	27.545	173.288	4.894.773	287.366	18.054.598	997.192	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(482.756)	(1.398.434)	(3.538.521)	(1.398.228)	(38.991.214)	(2.953.036)	(4.379.781)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	838.742	735.712	25.576.646	4.799.433	3.429.534	2.352.885	3.000

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

	Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR	Clase de acumulación I5 EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de reparto M EUR	Clase de acumulación Z EUR	Clase de acumulación I GBP	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	Clase de reparto I GBP	Clase de reparto sin cobertura I GBP
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	50.811	2.300.297	64.193	68.909	9.487	47.813	7.969.618	2.129.774	67.660
Acciones de participación reembolsables emitidas	8.255	143.294	4.701	5.848	–	6.070	9.497	485.624	5.957
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(480.237)	(15.599)	(34.874)	–	(20.996)	(7.978.576)	(1.160.981)	(6.773)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	59.066	1.963.354	53.295	39.883	9.487	32.887	539	1.454.417	66.844
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	76.313	2.243.008	91.694	100.435	12.136	66.772	12.046.786	1.781.836	74.752
Acciones de participación reembolsables emitidas	3.700	190.041	2.544	1.262	904	18.797	931.591	921.881	2.165
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(29.202)	(132.752)	(30.045)	(32.788)	(3.553)	(37.756)	(5.008.759)	(573.943)	(9.257)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	50.811	2.300.297	64.193	68.909	9.487	47.813	7.969.618	2.129.774	67.660

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

	Clase de acumulación P GBP	Clase de acumulación sin cobertura P GBP	Clase de acumulación Z GBP	Clase de acumulación U NOK	Clase de acumulación A SEK	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación C1 USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	6.702.498	120.606	16.888	2.285	255.617	331.074	53.122	1.077.163	138.851
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.598.832	32.606	–	–	240.910	583	1.535	121.202	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(7.578.136)	(55.542)	–	–	(231.477)	(3.741)	–	(216.837)	(10.123)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	723.194	97.670	16.888	2.285	265.050	327.916	54.657	981.528	128.728
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.599.245	107.871	20.939	79.501	637.160	58.480	43.784	1.050.442	250.013
Acciones de participación reembolsables emitidas	4.827.866	20.305	782	2.427	95.465	391.448	18.945	2.006.791	2.910
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(724.613)	(7.570)	(4.833)	(79.643)	(477.008)	(118.854)	(9.607)	(1.980.070)	(114.072)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	6.702.498	120.606	16.888	2.285	255.617	331.074	53.122	1.077.163	138.851

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación I2 USD*	Clase de reparto I2 USD	Clase de acumulación I3 USD	Clase de acumulación M USD	Clase de reparto M USD	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	8.302.920	183.411	857	6.511.508	4.576.696	117.705	73.585	10.645
Acciones de participación reembolsables emitidas	582.689	–	–	334.979	–	–	16.799	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(6.078.109)	(129.149)	(857)	(1.316.367)	–	(28.718)	(8.490)	(1.186)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.807.500	54.262	–	5.530.120	4.576.696	88.987	81.894	9.459
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	14.351.191	109.400	857	5.821.632	4.018.808	422.900	215.068	11.595
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.584.804	81.027	–	3.501.461	557.888	2.748	38.116	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(7.633.075)	(7.016)	–	(2.811.585)	–	(307.943)	(179.599)	(950)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	8.302.920	183.411	857	6.511.508	4.576.696	117.705	73.585	10.645

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

	Clase de acumulación I2 AUD*	Clase de acumulación I NOK	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I2 USD*	Clase de acumulación I5 USD*	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.533.722	1.297.729	253.797	470.000	–	348.996
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	2.051.255	–	–	–	250.358
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(463.556)	(250.117)	–	–	(107.040)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.533.722	2.885.428	3.680	470.000	–	492.314
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	53.517	254.215	–	2.452	374.485
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.533.722	1.319.751	3.680	470.000	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(75.539)	(4.098)	–	(2.452)	(25.489)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.533.722	1.297.729	253.797	470.000	–	348.996

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Markets Equity

	Clase de acumulación B AUD	Clase de acumulación C2 AUD	Clase de acumulación E AUD	Clase de acumulación T AUD	Clase de reparto sin cobertura I CAD	Clase de reparto I2 CAD*	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación Z EUR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	77.425	6.917	11.885	187.792	10.285	1.492.500	381.451	46.687	22.279
Acciones de participación reembolsables emitidas	17.986	409	3.069	34.641	–	–	61.061	2.364	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(52.690)	(6.073)	(1.218)	(42.771)	(2.000)	–	(284.109)	(5.547)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	42.721	1.253	13.736	179.662	8.285	1.492.500	158.403	43.504	22.279
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	134.660	2.613	40.999	300.586	6.227.056	–	276.998	72.910	17.803
Acciones de participación reembolsables emitidas	210.574	10.546	51.025	151.375	1.526.312	1.492.500	474.312	1.862	4.476
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(267.809)	(6.242)	(80.139)	(264.169)	(7.743.083)	–	(369.859)	(28.085)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	77.425	6.917	11.885	187.792	10.285	1.492.500	381.451	46.687	22.279

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Markets Equity (cont.)

	Clase de acumulación I GBP	Clase de acumulación Z GBP	Clase de acumulación I JPY*	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación B USD	Clase de acumulación C1 USD*	Clase de acumulación C2 USD	Clase de acumulación E USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación M USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	38.853	17.841	1.174.407	476.703	328.832	–	33.145	19.471	15.399.570	6.185.010
Acciones de participación reembolsables emitidas	11.671	–	–	117.946	103.942	–	4.188	28.447	2.982.466	25.478
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(11.463)	(11.000)	(1.174.407)	(83.681)	(290.524)	–	(25.315)	(21.226)	(3.827.594)	(6.172.926)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	39.061	6.841	–	510.968	142.250	–	12.018	26.692	14.554.442	37.562
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	38.775	17.841	2.994.997	459.047	453.405	29.206	35.893	228.826	16.227.318	6.119.553
Acciones de participación reembolsables emitidas	78	447	5.572	88.548	856.647	2.510	169.075	113.242	5.040.524	1.853.182
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(447)	(1.826.162)	(70.892)	(981.220)	(31.716)	(171.823)	(322.597)	(5.868.272)	(1.787.725)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	38.853	17.841	1.174.407	476.703	328.832	–	33.145	19.471	15.399.570	6.185.010

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Markets Equity (cont.)

	Clase de acumulación T USD	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación B ZAR	Clase de acumulación C2 ZAR	Clase de acumulación E ZAR	Clase de acumulación T ZAR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	356.194	1.709.914	90.926	20.376	44.151	164.928
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.728.820	410.041	67.137	275	–	72.365
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2.730.657)	(1.099.064)	(106.651)	(11.320)	(11.615)	(50.618)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	354.357	1.020.891	51.412	9.331	32.536	186.675
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	473.391	889.041	160.534	38.149	53.485	238.636
Acciones de participación reembolsables emitidas	407.241	1.128.650	414.428	26.461	145.588	259.834
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(524.438)	(307.777)	(484.036)	(44.234)	(154.922)	(333.542)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	356.194	1.709.914	90.926	20.376	44.151	164.928

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Markets Select Equity

	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	Clase de acumulación sin cobertura I JPY	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD*	Clase de acumulación I5 USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022					
Acciones de participación reembolsables					
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	316.974	1.143.998	9.194.294	2.882	15.950
Acciones de participación reembolsables emitidas	182.949	–	83.094	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(268.956)	(2.962)	(13.273)	(2.882)	(7.950)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	230.967	1.141.036	9.264.115	–	8.000
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021					
Acciones de participación reembolsables					
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	600.000	1.293.864	9.160.974	2.882	1.928.418
Acciones de participación reembolsables emitidas	417.768	–	40.766	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(700.794)	(149.866)	(7.446)	–	(1.912.468)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	316.974	1.143.998	9.194.294	2.882	15.950

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Euro Bond Absolute Return

	Clase de acumulación I EUR	Clase de reparto I EUR	Clase de acumulación I5 EUR	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	387.980	1.377.486	2.016.235	1.314.758
Acciones de participación reembolsables emitidas	38.756	930	639.539	1.393.454
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(211.704)	(1.377.486)	(887.188)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	215.032	930	1.768.586	2.708.212
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	133.675	1.377.486	1.649.378	1.314.758
Acciones de participación reembolsables emitidas	432.826	–	911.815	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(178.521)	–	(544.958)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	387.980	1.377.486	2.016.235	1.314.758

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Euro Opportunistic Bond

	Clase de acumulación I EUR	Clase de reparto I EUR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	3.000	978.926
Acciones de participación reembolsables emitidas	4.902	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	7.902	978.926
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	3.000	978.926
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	3.000	978.926

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

European High Yield Bond

	Clase de acumulación A EUR*	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I5 EUR*	Clase de acumulación M EUR	Clase de reparto M EUR*	Clase de acumulación X EUR	Clase de reparto (mensual) A SGD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	59.014	–	37.016	–	479.831	3.481
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	12.718	–	10.250	–	4.413	6.750
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(754)	–	(864)	–	–	(10.231)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	70.978	–	46.402	–	484.244	–
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	15.684	30.166	1.015	32.864	35.817	397.411	89.327
Acciones de participación reembolsables emitidas	7.154	39.659	–	8.076	–	82.420	14.839
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(22.838)	(10.811)	(1.015)	(3.924)	(35.817)	–	(100.685)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	59.014	–	37.016	–	479.831	3.481

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

European High Yield Bond (cont.)

	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación 15 USD*	Clase de acumulación X USD	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	160.081	–	1.043.739	–	631.554	861.306
Acciones de participación reembolsables emitidas	5.332	–	299	–	–	1.300.133
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(125.649)	–	(1.027.907)	–	(409.030)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	39.764	–	16.131	–	222.524	2.161.439
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	67.410	8.266	376.401	15.000	1.415.868	673.821
Acciones de participación reembolsables emitidas	140.888	8.882	668.306	–	–	427.344
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(48.217)	(17.148)	(968)	(15.000)	(784.314)	(239.859)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	160.081	–	1.043.739	–	631.554	861.306

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

European Sustainable Equity²

	Clase de reparto A EUR*	Clase de acumulación I EUR *	Clase de reparto I EUR*	Clase de reparto I3 EUR*	Clase de acumulación I5 EUR*	Clase de acumulación M EUR*	Clase de acumulación Z EUR*	Clase de acumulación sin cobertura A USD*	Clase de acumulación sin cobertura I USD*	Clase de acumulación sin cobertura M USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	2.992	3.544.179	4.652.561	200.000	2.396	26.561	1.000	1.971.793	1.000
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.627	1.315	1.027	14.308.101	12.633	–	3.543.082	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(1.117)	(3.544.179)	(2.739.674)	(160)	–	–	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.627	3.190	1.027	16.220.988	212.473	2.396	3.569.643	1.000	1.971.793	1.000
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	251.168	3.544.179	4.652.561	200.000	2.396	31.357	1.000	1.971.793	1.000
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(248.176)	–	–	–	–	(4.796)	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	2.992	3.544.179	4.652.561	200.000	2.396	26.561	1.000	1.971.793	1.000

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Event Driven¹

	Clase de acumulación I5 GBP*	Clase de reparto I5 GBP*	Clase de acumulación P GBP*	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación I5 USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022					
Acciones de participación reembolsables					
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.369.000	2.584	2.584	1.001.000	242.352
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.369.000	2.584	2.584	1.001.000	242.352

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Bond

	Clase de reparto (mensual) T AUD	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación I en USD - Índice con Cobertura*	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación M USD	Clase de reparto (mensual) T USD*	Clase de acumulación Z USD	Clase de reparto (mensual) T ZAR*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	3.937	–	62.811	–	148.271	71.273	3.000	14.839.075	4.481
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	3.000	–	–	–	1.420.929	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	(14.374)	–	–	(42.845)	–	(3.125.177)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	3.937	–	48.437	3.000	148.271	28.428	3.000	13.134.827	4.481
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	74.898	134.122	–	146.371	127.574	–	19.559.746	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	3.937	1.183	13.891	–	4.222	16.578	3.000	2.698.369	4.481
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(76.081)	(85.202)	–	(2.322)	(72.879)	–	(7.419.040)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	3.937	–	62.811	–	148.271	71.273	3.000	14.839.075	4.481

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Diversified Income FMP – 2024

	Clase de acumulación A EUR	Clase de reparto A EUR	Clase de reparto I EUR	Clase de reparto I GBP	Clase de reparto A HKD	Clase de reparto A SGD	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto A USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	122.227	25.000	100.000	214.842	750.000	272.720	3.387.413	5.097.571	379.967	243.821
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	–	–	–	–	2.181	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–	–	–	(10.000)	(437.213)	(520.328)	(126.400)	(19.704)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	122.227	25.000	100.000	214.842	750.000	262.720	2.950.200	4.579.424	253.567	224.117
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	272.377	25.000	100.000	276.818	750.000	272.720	3.963.904	6.314.888	578.891	593.821
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(150.150)	–	–	(61.976)	–	–	(576.491)	(1.217.317)	(198.924)	(350.000)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	122.227	25.000	100.000	214.842	750.000	272.720	3.387.413	5.097.571	379.967	243.821

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Diversified Income FMP – 2024 (cont.)

	Clase de acumulación X USD	Clase de reparto X USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.104.508	10.781.902
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(5.000.000)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.104.508	5.781.902
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.104.508	10.781.902
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.104.508	10.781.902

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Equity Index PutWrite**

	Clase de acumulación 15 CHF*	Clase de reparto 15 CHF*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	208.115	218.303
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(208.115)	(218.303)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

** La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Equity Index PutWrite** (cont.)

	Clase de acumulación I EUR*	Clase de acumulación I5 EUR*	Clase de acumulación M EUR*	Clase de acumulación X EUR*	Clase de acumulación Z EUR*	Clase de acumulación I GBP*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Acciones de participación reembolsables emitidas	-	-	-	-	-	-
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	-	-	-	-	-	-
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	17.416	483.032	40.366	124.291	33.442	6.946
Acciones de participación reembolsables emitidas	10.134	3.305	797	23.166	179	158
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(27.550)	(486.337)	(41.163)	(147.457)	(33.621)	(7.104)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	-	-	-	-	-	-

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

** La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Equity Index PutWrite** (cont.)

	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación I USD*	Clase de reparto (mensual) 15 USD*	Clase de acumulación 15 USD*	Clase de reparto 15 USD*	Clase de reparto (mensual) X USD*	Clase de acumulación X USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–	–	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	–	–	–	–	–
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	7.975	30.172	93.074	509.831	13.000	1.600	100.268
Acciones de participación reembolsables emitidas	10.853	–	–	11.744	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(18.828)	(30.172)	(93.074)	(521.575)	(13.000)	(1.600)	(100.268)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	–	–	–	–	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

** La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Equity Index PutWrite** (cont.)

	Clase de acumulación Z USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022	
Acciones de participación reembolsables	
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	-
Acciones de participación reembolsables emitidas	-
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	-
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	-
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021	
Acciones de participación reembolsables	
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	587.393
Acciones de participación reembolsables emitidas	69.975
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(657.368)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	-

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

** La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Equity Megatrends

	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación Z USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	183.655	2.297.293	304.508	1.309.925	1.605.824	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	242.316	999.209	–	387.698	287.778	1.347.320
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(33.070)	(578.851)	(2.255)	(949.981)	(410.630)	(334.621)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	392.901	2.717.651	302.253	747.642	1.482.972	1.012.699
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	41.803	1.182.697	347.889	145.775	514.812	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	167.424	1.721.142	86.692	1.198.072	1.271.493	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(25.572)	(606.546)	(130.073)	(33.922)	(180.481)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	183.655	2.297.293	304.508	1.309.925	1.605.824	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Flexible Credit Income

	Clase de acumulación 15 CAD*	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación 15 EUR*	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación 15 GBP	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.500.000	299.356	–	38.595	33.076.878	982.153	11.653.437	38.979	571.721	930.894
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	107.508	–	9.471	6.974.366	245.888	192.595	–	128.463	14.178
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(30.622)	–	(5.864)	(21.345.166)	(290.643)	(110.105)	(3.993)	(119.400)	(459.982)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.500.000	376.242	–	42.202	18.706.078	937.398	11.735.927	34.986	580.784	485.090
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	338.124	2.075.187	5.028	36.548.984	1.000	3.000	7.763	1.000	931.301
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.500.000	188.429	–	34.816	3.748.871	987.177	11.686.847	31.216	616.846	2.876
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(227.197)	(2.075.187)	(1.249)	(7.220.977)	(6.024)	(36.410)	–	(46.125)	(3.283)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.500.000	299.356	–	38.595	33.076.878	982.153	11.653.437	38.979	571.721	930.894

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global High Yield SDG Engagement

	Clase de reparto I AUD*	Clase de acumulación I4 CHF*	Clase de reparto I4 CHF*	Clase de acumulación X CHF*	Clase de acumulación I4 EUR*	Clase de reparto I4 EUR*	Clase de acumulación X EUR*	Clase de acumulación Z (PF) EUR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–	–	–	–	–	1.967.593
Acciones de participación reembolsables emitidas	4.223	5.993.488	339.523	2.931	6.256.908	141.559	2.846	239.186
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(2.334.817)	(113.142)	–	(2.645.560)	(45.312)	–	(162.712)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	4.223	3.658.671	226.381	2.931	3.611.348	96.247	2.846	2.044.067
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–	–	–	–	–	2.027.899
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	–	–	–	–	254.089
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–	–	–	–	–	(314.395)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	–	–	–	–	–	1.967.593

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global High Yield SDG Engagement (cont.)

	Clase de acumulación I4 GBP*	Clase de acumulación X GBP*	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación C1 USD*	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I4 USD*	Clase de acumulación M USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	68.756	–	9.572	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.449.844	2.398	995	–	816	27.180.169	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(616.464)	–	(16.533)	–	(3.396)	(4.873.173)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	833.380	2.398	53.218	–	6.992	22.306.996	–
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	962.677	42.812	442.359	–	5.500
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	1.663.056	–	320.670	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	(2.556.977)	(42.812)	(753.457)	–	(5.500)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	68.756	–	9.572	–	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global High Yield SDG Engagement (cont.)

	Clase de reparto M USD	Clase de acumulación P USD*	Clase de acumulación X USD	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	230.509	–	1.000	656.664
Acciones de participación reembolsables emitidas	83.387	–	1.013	789
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(156.799)	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	157.097	–	2.013	657.453
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	163.665	1.143	1.000	1.094.321
Acciones de participación reembolsables emitidas	68.945	–	–	2.226
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2.101)	(1.143)	–	(439.883)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	230.509	–	1.000	656.664

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global High Yield Sustainable Action

	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación X USD	Clase de acumulación Y USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.000	1.458.132	1.000	300.000
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.000	1.458.132	1.000	300.000
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.000	1.458.132	1.000	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	300.000
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.000	1.458.132	1.000	300.000

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Investment Grade Credit²

	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación X USD*	Clase de acumulación Z USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.000	5.001.417	4.998.000
Acciones de participación reembolsables emitidas	144.058	1.285	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	145.058	5.002.702	4.998.000
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.000	5.001.417	4.998.000
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.000	5.001.417	4.998.000

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Opportunistic Bond

	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación P GBP	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación C1 USD*	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación I2 USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	454.585	2.295	65.944	–	1.059.158	942.090	2.269.235
Acciones de participación reembolsables emitidas	512.820	–	190	–	379.017	–	395.349
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	(19.014)	–	(1.059.006)	–	(272.936)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	967.405	2.295	47.120	–	379.169	942.090	2.391.648
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	909.170	2.295	79.034	29.760	1.356.088	499.220	2.341.498
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	18.960	1.871	7.697	442.870	24.905
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(454.585)	–	(32.050)	(31.631)	(304.627)	–	(97.168)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	454.585	2.295	65.944	–	1.059.158	942.090	2.269.235

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Opportunistic Bond (cont.)

	Clase de acumulación M USD*	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	83.656	3.312.736
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.935	803.213
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(85.591)	(1.246.969)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	2.868.980
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	79.000	3.161.319
Acciones de participación reembolsables emitidas	14.531	1.332.959
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(9.875)	(1.181.542)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	83.656	3.312.736

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Real Estate Securities

	Clase de reparto 15 EUR*	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación sin cobertura Z EUR	Clase de acumulación Z GBP	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación CI USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I2 USD*	Clase de reparto 15 USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	809.283	100.679	8.510	7.007	492.609	17.770	1.204.954	–	320.057
Acciones de participación reembolsables emitidas	421.681	14.038	700	300	129.425	4.042	880.811	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(57.260)	(11.216)	–	–	(184.851)	(7.173)	(762.631)	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.173.704	103.501	9.210	7.307	437.183	14.639	1.323.134	–	320.057
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	20.843	7.810	6.807	229.317	11.000	211.864	50.537	3.315
Acciones de participación reembolsables emitidas	841.074	87.756	1.084	1.147	420.261	11.514	1.108.670	–	316.742
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(31.791)	(7.920)	(384)	(947)	(156.969)	(4.744)	(115.580)	(50.537)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	809.283	100.679	8.510	7.007	492.609	17.770	1.204.954	–	320.057

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Real Estate Securities (cont.)

	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	160.948	357.656
Acciones de participación reembolsables emitidas	18.490	178.571
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(104.667)	(259.114)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	74.771	277.113
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	5.848	9.811
Acciones de participación reembolsables emitidas	157.408	347.845
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2.308)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	160.948	357.656

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Sustainable Equity²

	Clase de acumulación sin cobertura 15 EUR*	Clase de acumulación sin cobertura M EUR*	Clase de acumulación sin cobertura Z EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I GBP*	Clase de acumulación sin cobertura 15 GBP*	Clase de reparto sin cobertura 15 EUR*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación I USD*	Clase de reparto I USD*	Clase de acumulación M USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	8.434.035	5.048	126.953	722	723	–	3.877	1.951.221	2.830.918	1.378.094
Acciones de participación reembolsables emitidas	5.670.939	1.122	2.689	55.858	487.376	128.325	70.294	667.682	1.131	36.447
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(6.276.035)	(89)	(5.027)	(3.072)	(83.268)	(128.325)	(2.238)	(1.416.283)	(2.830.918)	(1.372.213)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	7.828.939	6.081	124.615	53.508	404.831	–	71.933	1.202.620	1.131	42.328
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	8.951.139	5.048	127.286	722	723	–	3.877	1.951.221	3.761.339	1.378.094
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(517.104)	–	(333)	–	–	–	–	–	(930.421)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	8.434.035	5.048	126.953	722	723	–	3.877	1.951.221	2.830.918	1.378.094

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Sustainable Equity² (cont.)

	Clase de acumulación Z USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022	
Acciones de participación reembolsables	
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	4.323.346
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(854.795)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	3.468.551

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

High Yield Bond

	Clase de reparto (mensual) A AUD	Clase de acumulación A AUD	Clase de reparto (mensual) B AUD	Clase de acumulación B AUD	Clase de reparto (mensual) C2 AUD	Clase de reparto (mensual) E AUD	Clase de acumulación E AUD	Clase de reparto I AUD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	3.252.446	352.388	4.522.124	152.294	169.903	452.484	186.086	6.153.126
Acciones de participación reembolsables emitidas	9.555	–	478.263	63.876	607	84.076	21.961	254.326
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(334.031)	(109.554)	(1.993.853)	(112.078)	(85.478)	(344.327)	(167.936)	(3.716.292)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.927.970	242.834	3.006.534	104.092	85.032	192.233	40.111	2.691.160
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	3.609.660	473.154	8.597.620	4.895	347.544	1.192.920	137.722	8.884.522
Acciones de participación reembolsables emitidas	427.690	1.776	2.182.658	229.609	148.176	355.723	183.690	557.221
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(784.904)	(122.542)	(6.258.154)	(82.210)	(325.817)	(1.096.159)	(135.326)	(3.288.617)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	3.252.446	352.388	4.522.124	152.294	169.903	452.484	186.086	6.153.126

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de reparto (mensual) T AUD	Clase de reparto (semanal) T AUD	Clase de acumulación T AUD	Clase de reparto (mensual) A CAD	Clase de acumulación A CHF	Clase de acumulación I CHF
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	14.551.556	179.079	97.037	1.360.593	395.532	47.592
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.368.374	1.166	90.853	195.811	40.740	401.833
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2.310.099)	(37.051)	(17.985)	(574.391)	(116.427)	(17.145)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	13.609.831	143.194	169.905	982.013	319.845	432.280
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	14.263.044	218.026	164.457	412.577	404.619	60.397
Acciones de participación reembolsables emitidas	4.905.695	12.139	169.954	1.329.759	42.011	44.660
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(4.617.183)	(51.086)	(237.374)	(381.743)	(51.098)	(57.465)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	14.551.556	179.079	97.037	1.360.593	395.532	47.592

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de reparto I CHF*	Clase de acumulación I2 CHF	Clase de reparto (mensual) A CNY	Clase de reparto (semanal) A CNY*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	213.840	208.694	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	28.911	3.945	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(66.742)	(20.716)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	176.009	191.923	–
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	22.773	123.292	185.720	45.018
Acciones de participación reembolsables emitidas	5.000	145.041	48.918	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(27.773)	(54.493)	(25.944)	(45.018)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	213.840	208.694	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de reparto (mensual) I CNY	Clase de reparto (mensual) T CNY	Clase de reparto (mensual) A EUR	Clase de acumulación A EUR	Clase de reparto A EUR	Clase de acumulación I EUR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	181.377	–	1.449.596	1.361.660	457.422	1.251.360
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	150.440	504.330	3.569	512.972
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(178.695)	–	(534.743)	(753.001)	(42.310)	(459.645)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.682	–	1.065.293	1.112.989	418.681	1.304.687
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	70.779	6.772	974.458	1.527.795	521.811	1.578.479
Acciones de participación reembolsables emitidas	110.598	–	640.089	194.853	37.673	214.504
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(6.772)	(164.951)	(360.988)	(102.062)	(541.623)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	181.377	–	1.449.596	1.361.660	457.422	1.251.360

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de reparto I EUR	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de reparto I2 EUR	Clase de acumulación I5 EUR*	Clase de acumulación M EUR	Clase de reparto M EUR*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.501.255	1.411.870	141.081	16.640.327	2.946	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	5.830	868.636	5.912.755	–	1.801	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(755.425)	(378.208)	(350.683)	(16.640.327)	(833)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	751.660	1.902.298	5.703.153	–	3.914	–
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.777.948	1.217.840	5.741.117	16.215.774	5.867	11.110
Acciones de participación reembolsables emitidas	255.608	495.088	347.941	424.553	3.286	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(532.301)	(301.058)	(5.947.977)	–	(6.207)	(11.110)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.501.255	1.411.870	141.081	16.640.327	2.946	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación Z EUR	Clase de reparto (mensual) A GBP	Clase de acumulación A GBP	Clase de reparto A GBP	Clase de acumulación I GBP	Clase de reparto I GBP	Clase de acumulación I2 GBP
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	15.212	785.392	129.318	178.638	362.702	1.655.037	52.756
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	1.688	–	39	236	50.288	18.513
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(365.586)	(3.503)	(35.742)	(653)	(823.880)	(24.757)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	15.212	421.494	125.815	142.935	362.285	881.445	46.512
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	16.357	1.194.961	142.526	245.233	381.687	1.942.268	198.270
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.063	137.209	2.300	1.113	13.255	445.217	5.319
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2.208)	(546.778)	(15.508)	(67.708)	(32.240)	(732.448)	(150.833)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	15.212	785.392	129.318	178.638	362.702	1.655.037	52.756

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de reparto I2 GBP	Clase de acumulación Z GBP	Clase de reparto (mensual) A HKD	Clase de acumulación A HKD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	3.185.857	6.639	6.325.073	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	15.798.271	7.062	82.205	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2.062.538)	(1.000)	(511.261)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	16.921.590	12.701	5.896.017	–
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	25.640.706	14.578	7.503.535	215.401
Acciones de participación reembolsables emitidas	4.543.702	846	281.138	711
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(26.998.551)	(8.785)	(1.459.600)	(216.112)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	3.185.857	6.639	6.325.073	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación A SEK	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de acumulación A SGD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	695.642	1.953.557	127.467
Acciones de participación reembolsables emitidas	135.137	47.155	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(203.828)	(362.070)	(19.296)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	626.951	1.638.642	108.171
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	989.308	1.354.689	131.141
Acciones de participación reembolsables emitidas	98.154	820.292	2.228
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(391.820)	(221.424)	(5.902)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	695.642	1.953.557	127.467

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de reparto (semanal) A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto A USD	Clase de reparto (mensual) B USD	Clase de acumulación B USD	Clase de acumulación C USD	Clase de reparto C USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	19.014.699	282.513	10.802.958	3.620.054	25.932.704	1.606.107	84.877	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.046.046	179.024	1.619.297	197.596	4.767.744	882.417	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(6.593.938)	(33.931)	(4.027.180)	(1.287.221)	(10.054.998)	(1.289.793)	(10.798)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	13.466.807	427.606	8.395.075	2.530.429	20.645.450	1.198.731	74.079	–
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	14.801.379	332.767	12.812.820	3.077.146	20.817.443	884.180	114.493	13.533
Acciones de participación reembolsables emitidas	9.627.743	40.951	4.741.578	1.173.976	23.970.306	3.000.380	–	69
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(5.414.423)	(91.205)	(6.751.440)	(631.068)	(18.855.045)	(2.278.453)	(29.616)	(13.602)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	19.014.699	282.513	10.802.958	3.620.054	25.932.704	1.606.107	84.877	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación C1 USD	Clase de reparto C1 USD	Clase de reparto (mensual) C2 USD	Clase de acumulación C2 USD	Clase de reparto (mensual) E USD	Clase de acumulación E USD	Clase de reparto (mensual) I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	319.543	89.428	1.226.172	278.674	2.836.482	315.621	11.152.610	17.515.806	4.464.055
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	303	122.568	261	1.072.069	218.024	4.726.773	4.362.177	211.675
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(55.827)	(15.864)	(678.897)	(63.437)	(1.752.840)	(258.781)	(7.969.141)	(4.890.719)	(2.584.843)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	263.716	73.867	669.843	215.498	2.155.711	274.864	7.910.242	16.987.264	2.090.887
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	627.507	91.817	1.272.352	135.788	3.414.339	256.981	3.381.252	21.963.828	4.004.479
Acciones de participación reembolsables emitidas	22.508	53.049	1.201.056	347.526	1.866.764	381.936	17.868.784	5.938.015	1.475.529
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(330.472)	(55.438)	(1.247.236)	(204.640)	(2.444.621)	(323.296)	(10.097.426)	(10.386.037)	(1.015.953)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	319.543	89.428	1.226.172	278.674	2.836.482	315.621	11.152.610	17.515.806	4.464.055

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de reparto (mensual) I2 USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de reparto I2 USD	Clase de reparto (mensual) I4 USD	Clase de acumulación M USD	Clase de reparto M USD	Clase de acumulación P USD	Clase de reparto (mensual) T USD	Clase de reparto (semanal) T USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	7.343.830	27.499.697	10.777.295	18.079.681	49.242	41.770	664.802	25.143.726	335.777
Acciones de participación reembolsables emitidas	301.822	2.475.433	12.865.165	–	8.734	133	118.320	4.115.134	9.152
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.025.306)	(10.374.233)	(3.886.213)	(4.104.537)	(12.331)	(20.790)	(370.772)	(5.901.342)	(38.283)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	6.620.346	19.600.897	19.756.247	13.975.144	45.645	21.113	412.350	23.357.518	306.646
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	5.974.016	29.588.038	21.156.445	16.187.533	67.319	80.822	500.355	23.272.756	400.249
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.402.340	9.445.699	6.570.448	1.892.148	15.661	27.909	418.127	12.443.776	13.507
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(32.526)	(11.534.040)	(16.949.598)	–	(33.738)	(66.961)	(253.680)	(10.572.806)	(77.979)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	7.343.830	27.499.697	10.777.295	18.079.681	49.242	41.770	664.802	25.143.726	335.777

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación T USD	Clase de reparto (mensual) U USD	Clase de acumulación U USD	Clase de acumulación Z USD	Clase de reparto (mensual) A ZAR*	Clase de reparto (mensual) B ZAR	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR	Clase de reparto (mensual) E ZAR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	717.447	109.686	1.023.568	5.546.591	–	10.350.000	305.726	2.340.000
Acciones de participación reembolsables emitidas	348.411	–	–	1.050.065	–	2.613.298	17.028	1.184.623
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(434.502)	–	(163.559)	(1.470.566)	–	(6.118.019)	(188.703)	(2.175.491)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	631.356	109.686	860.009	5.126.090	–	6.845.279	134.051	1.349.132
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	504.445	109.686	909.681	4.500.856	123.216	11.722.532	805.623	3.587.775
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.542.820	–	408.968	2.913.786	12.640	9.447.003	218.822	1.970.725
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.329.818)	–	(295.081)	(1.868.051)	(135.856)	(10.819.535)	(718.719)	(3.218.500)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	717.447	109.686	1.023.568	5.546.591	–	10.350.000	305.726	2.340.000

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación E ZAR	Clase de reparto (mensual) T ZAR	Clase de acumulación T ZAR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	114.268	30.713.417	157.249
Acciones de participación reembolsables emitidas	61.094	3.450.302	67.013
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(108.746)	(5.959.870)	(111.654)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	66.616	28.203.849	112.608
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	133.628	32.903.960	222.276
Acciones de participación reembolsables emitidas	203.442	7.401.713	405.617
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(222.802)	(9.592.256)	(470.644)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	114.268	30.713.417	157.249

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

InnovAsia 5G²

	Clase de acumulación I4 CHF*	Clase de acumulación A EUR*	Clase de acumulación I4 EUR*	Clase de acumulación sin cobertura M EUR*	Clase de acumulación X EUR*	Clase de acumulación A SGD*	Clase de acumulación I4 SGD*	Clase de acumulación X SGD*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación I USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	95.687	12.539	94.116	2.584	494.714	2.031	52.295	26.311	25.197	476.000
Acciones de participación reembolsables emitidas	14.814	42.150	41.213	1.269	500	–	1.800	2.649	13.112	405.000
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(36.944)	(10.000)	(9.190)	–	(320)	–	(1.332)	(2.592)	(19.150)	(405.000)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	73.557	44.689	126.139	3.853	494.894	2.031	52.763	26.368	19.159	476.000
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	106.702	12.539	95.366	2.584	494.714	2.031	54.354	26.311	25.197	476.000
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(11.015)	–	(1.250)	–	–	–	(2.059)	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	95.687	12.539	94.116	2.584	494.714	2.031	52.295	26.311	25.197	476.000

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

InnovAsia 5G² (cont.)

	Clase de acumulación I4 USD*	Clase de acumulación X USD*	Clase de acumulación M USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	758.228	285.914	1.000
Acciones de participación reembolsables emitidas	120.679	68.759	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(300.601)	(86.438)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	578.306	268.235	1.000
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	815.739	286.414	1.000
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(57.511)	(500)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	758.228	285.914	1.000

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Japan Equity Engagement

	Clase de reparto 15 EUR*	Clase de acumulación 15 GBP*	Clase de acumulación sin cobertura P GBP*	Clase de acumulación I JPY	Clase de reparto I JPY	Clase de acumulación 15 JPY*	Clase de acumulación Z JPY*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	29.970	2.242	327.759	3.488.199	503.328	133.863
Acciones de participación reembolsables emitidas	6.558.565	9.534	–	25.611	3.186	316.224	4.706.172
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(201.875)	–	–	(6.209)	(2.983.942)	(145.805)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	6.356.690	39.504	2.242	347.161	507.443	673.747	4.840.035
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–	3.000	497.000	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	29.970	2.242	325.653	3.760.612	555.578	133.863
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–	(894)	(769.413)	(52.250)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	29.970	2.242	327.759	3.488.199	503.328	133.863

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Macro Opportunities FX

	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación M EUR*	Clase de acumulación Z GBP	Clase de acumulación I SEK	Clase de reparto I SEK	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación X USD*	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	553.740	2.749	16.762	2.350.496	217.428	1.081	1.294.647	473.699
Acciones de participación reembolsables emitidas	41.991	–	–	1.998.140	13.272	–	–	256.410
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(480.184)	(2.749)	–	(1.535.250)	(229.954)	–	(1.294.647)	(19.567)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	115.547	–	16.762	2.813.386	746	1.081	–	710.542
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	41.959	2.749	35.996	54.836	2.830	3.000	2.127.422	947.536
Acciones de participación reembolsables emitidas	524.165	–	1.009	3.086.388	225.500	–	57.579	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(12.384)	–	(20.243)	(790.728)	(10.902)	(1.919)	(890.354)	(473.837)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	553.740	2.749	16.762	2.350.496	217.428	1.081	1.294.647	473.699

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Multi-Asset Income

	Clase de reparto A EUR*	Clase de acumulación I EUR*	Clase de acumulación M EUR*	Clase de reparto M EUR*	Clase de reparto P GBP	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	57.768	–	–	2.332	652.502	292.728	108.506	21.895
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	29.413	–	–	–	59.774	–	247	4.310
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(87.181)	–	–	–	(59.383)	(57.171)	(49.636)	(13.853)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	–	–	2.332	652.893	235.557	59.117	12.352
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.675	43.270	24.086	4.148	2.332	451.491	363.014	471.450	17.386
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.225	34.210	1.383	6.597	–	222.427	4.028	299.224	7.649
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(3.900)	(19.712)	(25.469)	(10.745)	–	(21.416)	(74.314)	(662.168)	(3.140)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	57.768	–	–	2.332	652.502	292.728	108.506	21.895

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Multi-Asset Income (cont.)

	Clase de acumulación I2 USD*	Clase de acumulación M USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	678.552	210.688
Acciones de participación reembolsables emitidas	27.208	9.186
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(705.760)	(72.722)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	147.152
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	218.702
Acciones de participación reembolsables emitidas	678.552	40.960
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(48.974)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	678.552	210.688

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Multi-Style Premia**

	Clase de acumulación I USD*	Clase de reparto I USD*	Clase de acumulación Z USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	–
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	3.000	1.096.097	119.856
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(3.000)	(1.096.097)	(119.856)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

** La Cartera se liquidó el 24 de febrero de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Next Generation Mobility

	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	Clase de acumulación sin cobertura M EUR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	13.186	409.524	2.575.102	1.815.622
Acciones de participación reembolsables emitidas	900	28.874	1.077.534	331.074
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2.723)	(405.564)	(904.435)	(228.894)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	11.363	32.834	2.748.201	1.917.802
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	10.334	–	613.103	970.284
Acciones de participación reembolsables emitidas	5.823	428.024	2.376.740	1.175.372
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2.971)	(18.500)	(414.741)	(330.034)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	13.186	409.524	2.575.102	1.815.622

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Next Generation Mobility (cont.)

	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación X USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.901.560	219.776	930.498	531.011	588.779	2.209.933
Acciones de participación reembolsables emitidas	574.460	–	111.239	28.095	97.045	211.124
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(421.847)	(82.187)	(671.413)	(137.500)	(191.086)	(510.079)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.054.173	137.589	370.324	421.606	494.738	1.910.978
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	942.979	161.004	574.429	1.325.783	77.297	223.363
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.269.084	128.722	478.015	230.573	681.926	3.291.395
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(310.503)	(69.950)	(121.946)	(1.025.345)	(170.444)	(1.304.825)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.901.560	219.776	930.498	531.011	588.779	2.209.933

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Next Generation Space Economy¹

	Clase de acumulación sin cobertura 13 EUR*	Clase de acumulación sin cobertura M EUR*	Clase de acumulación I USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	446.026	113.032	300.000
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2.839)	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	443.187	113.032	300.000

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt

	Clase de reparto (mensual) A AUD	Clase de reparto (mensual) A CAD	Clase de acumulación A CHF	Clase de reparto A CHF	Clase de acumulación I CHF	Clase de reparto I CHF	Clase de acumulación I2 CHF	Clase de reparto I2 CHF	Clase de acumulación I5 CHF
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	328.543	532.977	657.644	118.730	1.506.083	111.470	329.049	1.685.488	406.638
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.439	–	22.399	13.530	207.031	96.000	1.970.828	2.700	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2)	–	(194.468)	(10.966)	(402.388)	(38.990)	(303.354)	(32.800)	(255.438)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	329.980	532.977	485.575	121.294	1.310.726	168.480	1.996.523	1.655.388	151.200
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	188.732	49.064	705.177	141.758	1.327.656	1.337.994	451.876	1.629.497	395.700
Acciones de participación reembolsables emitidas	142.926	500.000	107.451	42.273	508.170	209.576	2.400	55.991	22.500
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(3.115)	(16.087)	(154.984)	(65.301)	(329.743)	(1.436.100)	(125.227)	–	(11.562)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	328.543	532.977	657.644	118.730	1.506.083	111.470	329.049	1.685.488	406.638

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

	Clase de acumulación P CHF	Clase de reparto P CHF*	Clase de acumulación A EUR	Clase de reparto A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación sin cobertura I EUR*	Clase de reparto I EUR	Clase de acumulación I2 EUR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	4.062.953	–	15.750.484	2.640.162	104.437.045	–	20.753.466	10.539.102
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.997.643	–	1.476.933	399.868	29.397.259	–	9.213.995	19.141.989
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(3.063.993)	–	(4.914.299)	(684.804)	(62.479.675)	–	(6.749.045)	(8.337.222)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.996.603	–	12.313.118	2.355.226	71.354.629	–	23.218.416	21.343.869
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	3.840.379	1.245	17.777.579	2.544.438	80.116.173	2.568	23.846.019	10.730.035
Acciones de participación reembolsables emitidas	941.123	9.210	7.040.588	1.336.488	67.608.343	19.646	11.282.000	3.987.169
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(718.549)	(10.455)	(9.067.683)	(1.240.764)	(43.287.471)	(22.214)	(14.374.553)	(4.178.102)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	4.062.953	–	15.750.484	2.640.162	104.437.045	–	20.753.466	10.539.102

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

	Clase de reparto I2 EUR	Clase de acumulación I5 EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de reparto M EUR	Clase de acumulación P EUR	Clase de acumulación U EUR	Clase de reparto X EUR	Clase de acumulación A GBP	Clase de acumulación I GBP	Clase de reparto I GBP
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.614.888	585.631	318.221	181.972	13.153.015	548.931	5.600.000	182.824	404.719	558.512
Acciones de participación reembolsables emitidas	6.360.047	593.013	50.716	7.429	2.733.710	8.047	–	71.695	108.375	91.511
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(173.894)	(578.945)	(79.499)	(24.385)	(4.545.961)	(147.054)	–	(76.129)	(57.081)	(198.913)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	7.801.041	599.699	289.438	165.016	11.340.764	409.924	5.600.000	178.390	456.013	451.110
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	14.664.642	656.057	395.592	182.546	10.354.126	200.094	5.600.000	269.953	558.144	580.710
Acciones de participación reembolsables emitidas	269.689	20.588	107.936	34.459	7.078.116	349.787	–	55.942	209.679	193.841
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(13.319.443)	(91.014)	(185.307)	(35.033)	(4.279.227)	(950)	–	(143.071)	(363.104)	(216.039)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.614.888	585.631	318.221	181.972	13.153.015	548.931	5.600.000	182.824	404.719	558.512

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

	Clase de acumulación I2 GBP	Clase de reparto I2 GBP	Clase de reparto I5 GBP	Clase de acumulación P GBP	Clase de reparto P GBP*	Clase de acumulación I JPY	Clase de reparto I JPY	Clase de acumulación A SEK	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de reparto (mensual) A USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	466.043	58.937.663	13.010.262	59.955	28.500	90.791.421	11.045.650	248.014	2.138.768	3.108.113
Acciones de participación reembolsables emitidas	96.235	9.805.715	5.859.201	153.152	15.480	5.483.477	122.818	45.202	994.763	742.141
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(367.134)	(6.836.887)	(1.840.672)	(41.782)	(43.980)	(7.919.425)	(5.785.107)	(126.246)	(555.712)	(1.014.310)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	195.144	61.906.491	17.028.791	171.325	–	88.355.473	5.383.361	166.970	2.577.819	2.835.944
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	380.093	48.091.246	11.899.425	25.615	–	88.219.967	8.599.315	185.354	1.583.248	983.727
Acciones de participación reembolsables emitidas	174.252	38.230.638	2.545.060	55.809	67.000	7.453.810	2.446.335	128.349	883.679	2.928.890
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(88.302)	(27.384.221)	(1.434.223)	(21.469)	(38.500)	(4.882.356)	–	(65.689)	(328.159)	(804.504)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	466.043	58.937.663	13.010.262	59.955	28.500	90.791.421	11.045.650	248.014	2.138.768	3.108.113

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto A USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de reparto C1 USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de reparto I2 USD	Clase de acumulación I5 USD	Clase de reparto I5 USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	51.068.297	21.313.162	5.292.052	582.573	90.250.991	22.169.862	10.053.832	12.404.415	541.892	1.700.784
Acciones de participación reembolsables emitidas	4.429.875	3.699.288	–	1.348	8.834.909	1.607.356	10.196.253	1.738.668	17.599	964.069
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(18.938.137)	(10.288.211)	(1.392.282)	(125.516)	(36.216.245)	(14.323.619)	(6.453.291)	(3.872.080)	(97.216)	(99.033)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	36.560.035	14.724.239	3.899.770	458.405	62.869.655	9.453.599	13.796.794	10.271.003	462.275	2.565.820
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	46.935.490	17.379.094	6.458.312	677.795	55.277.621	17.823.090	7.077.103	8.080.548	560.265	646.751
Acciones de participación reembolsables emitidas	23.426.621	8.432.716	1.916.654	77.626	60.866.717	8.231.060	4.194.150	8.404.613	93.870	1.072.500
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(19.293.814)	(4.498.648)	(3.082.914)	(172.848)	(25.893.347)	(3.884.288)	(1.217.421)	(4.080.746)	(112.243)	(18.467)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	51.068.297	21.313.162	5.292.052	582.573	90.250.991	22.169.862	10.053.832	12.404.415	541.892	1.700.784

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

	Clase de acumulación M USD	Clase de reparto M USD	Clase de acumulación P USD	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	4.959.069	1.049.439	16.647.169	2.069.373
Acciones de participación reembolsables emitidas	522.220	348.065	3.334.781	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.240.386)	(175.088)	(3.425.396)	(915.438)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	4.240.903	1.222.416	16.556.554	1.153.935
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	5.236.038	1.055.411	8.234.732	1.392.066
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.159.928	352.534	10.845.642	966.409
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2.436.897)	(358.506)	(2.433.205)	(289.102)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	4.959.069	1.049.439	16.647.169	2.069.373

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Short Duration High Yield SDG Engagement

	Clase de reparto (mensual) A AUD	Clase de acumulación A CHF	Clase de acumulación I CHF
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	60.909	79.530	19.499
Acciones de participación reembolsables emitidas	113.584	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(6.110)	(6.000)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	168.383	73.530	19.499
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	51.584	103.590	72.511
Acciones de participación reembolsables emitidas	9.325	3.550	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(27.610)	(53.012)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	60.909	79.530	19.499

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Short Duration High Yield SDG Engagement (cont.)

	Clase de reparto (mensual) A CNY	Clase de acumulación A EUR	Clase de reparto A EUR	Clase de acumulación I EUR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	22.899	1.296.606	390.699	4.424.657
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.267	279.134	12.100	1.189.077
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(850)	(532.554)	(30.724)	(2.300.441)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	24.316	1.043.186	372.075	3.313.293
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	21.389	1.301.856	645.041	1.777.356
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.510	604.280	–	4.126.651
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(609.530)	(254.342)	(1.479.350)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	22.899	1.296.606	390.699	4.424.657

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Short Duration High Yield SDG Engagement (cont.)

	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de reparto I2 EUR*	Clase de reparto I3 EUR*	Clase de acumulación M EUR	Clase de reparto M EUR	Clase de acumulación I GBP	Clase de reparto I GBP	Clase de acumulación I2 GBP
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	88.001	–	–	157.391	85.831	1.259.686	1.128.213	106.086
Acciones de participación reembolsables emitidas	444.840	–	–	4.437	16.061	–	157.817	5
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(13.900)	–	–	(69.654)	(9.599)	(75.090)	(966.947)	(6.596)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	518.941	–	–	92.174	92.293	1.184.596	319.083	99.495
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	221.668	73.285	25.387.970	93.039	119.817	890.550	498.470	106.081
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	280	–	89.994	5.172	424.243	643.317	5
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(133.667)	(73.565)	(25.387.970)	(25.642)	(39.158)	(55.107)	(13.574)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	88.001	–	–	157.391	85.831	1.259.686	1.128.213	106.086

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Short Duration High Yield SDG Engagement (cont.)

	Clase de reparto I2 GBP	Clase de reparto (mensual) A HKD*	Clase de acumulación I JPY	Clase de reparto I JPY*	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	486.236	–	14.079.861	–	80.298	533.328	2.899.367
Acciones de participación reembolsables emitidas	8.833	279.363	1.728.546	1.500.000	166.027	31.026	1.718.379
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(306.394)	(41.818)	(1.223.638)	–	(99.629)	(154.776)	(1.931.512)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	188.675	237.545	14.584.769	1.500.000	146.696	409.578	2.686.234
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	680.131	–	17.337.409	–	19.120	252.690	2.527.287
Acciones de participación reembolsables emitidas	34.923	–	657.984	–	70.769	331.036	898.551
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(228.818)	–	(3.915.532)	–	(9.591)	(50.398)	(526.471)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	486.236	–	14.079.861	–	80.298	533.328	2.899.367

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Short Duration High Yield SDG Engagement (cont.)

	Clase de reparto A USD	Clase de acumulación C USD*	Clase de reparto C USD*	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación I USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022					
Acciones de participación reembolsables					
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.111.564	–	–	434.343	7.172.968
Acciones de participación reembolsables emitidas	145.212	–	–	–	5.316.388
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(53.387)	–	–	(49.072)	(3.942.530)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.203.389	–	–	385.271	8.546.826
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021					
Acciones de participación reembolsables					
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.136.990	10.231	16.832	698.446	14.987.028
Acciones de participación reembolsables emitidas	153.401	–	83	10.595	3.727.923
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(178.827)	(10.231)	(16.915)	(274.698)	(11.541.983)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.111.564	–	–	434.343	7.172.968

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Short Duration High Yield SDG Engagement (cont.)

	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de reparto I2 USD	Clase de acumulación I5 USD*	Clase de acumulación M USD	Clase de reparto M USD	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	6.141.951	8.374.379	273.202	–	279.280	116.292	857.639
Acciones de participación reembolsables emitidas	83.377	–	42.153	2.514.199	599.751	341.786	135.961
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(5.908.226)	(1.203.088)	(77.979)	–	(82.375)	(12.664)	(217.144)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	317.102	7.171.291	237.376	2.514.199	796.656	445.414	776.456
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	6.896.159	518.520	234.513	–	314.522	128.952	1.014.267
Acciones de participación reembolsables emitidas	636.138	7.952.547	74.915	–	99.226	20.208	23.471
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.390.346)	(96.688)	(36.226)	–	(134.468)	(32.868)	(180.099)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	6.141.951	8.374.379	273.202	–	279.280	116.292	857.639

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Strategic Income

	Clase de reparto (mensual) A AUD	Clase de reparto (mensual) Z AUD	Clase de reparto (mensual) A EUR	Clase de acumulación A EUR*	Clase de acumulación A EUR*	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de reparto M EUR*	Clase de reparto (mensual) A GBP
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	589.284	2.408.654	1.123.616	–	–	567.731	221.329	–	335.052
Acciones de participación reembolsables emitidas	3.243	6.405.843	37.229	5.400	–	227.899	5.611	–	2.950
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(121.248)	(300.265)	(289.924)	–	–	(140.034)	(91.707)	–	(112.793)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	471.279	8.514.232	870.921	5.400	–	655.596	135.233	–	225.209
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	749.517	755.566	1.035.792	–	40.334	397.100	206.840	28.045	279.438
Acciones de participación reembolsables emitidas	172.829	1.824.011	407.103	–	22.171	265.994	27.123	5.527	212.533
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(333.062)	(170.923)	(319.279)	–	(62.505)	(95.363)	(12.634)	(33.572)	(156.919)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	589.284	2.408.654	1.123.616	–	–	567.731	221.329	–	335.052

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Strategic Income (cont.)

	Clase de reparto (mensual) A HKD	Clase de acumulación I JPY	Clase de acumulación sin cobertura I JPY	Clase de reparto CG I JPY	Clase de reparto I JPY	Clase de acumulación Z JPY*	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de acumulación A SGD	Clase de reparto (mensual) I SGD	Clase de reparto (mensual) A USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.042.998	12.356.093	2.351.292	6.692.084	9.131.838	–	1.732.128	337.853	372.945	6.948.278
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.096.532	6.848.895	–	552.581	–	13.900.889	114.346	112.338	427.307	1.107.963
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.768.657)	(7.443.489)	(2.832)	(502.210)	–	(2.921.142)	(428.007)	(233.293)	(152.180)	(3.146.717)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.370.873	11.761.499	2.348.460	6.742.455	9.131.838	10.979.747	1.418.467	216.898	648.072	4.909.524
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	733.302	9.864.415	2.354.300	6.692.084	9.131.838	–	1.529.066	143.432	223.980	4.784.991
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.507.337	3.855.016	–	–	–	–	558.166	341.839	164.506	4.157.148
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(197.641)	(1.363.338)	(3.008)	–	–	–	(355.104)	(147.418)	(15.541)	(1.993.861)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.042.998	12.356.093	2.351.292	6.692.084	9.131.838	–	1.732.128	337.853	372.945	6.948.278

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Strategic Income (cont.)

	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto A USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación M USD	Clase de reparto M USD	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	25.485.732	1.656.220	6.626.975	30.078.171	2.459.752	6.343.104	987.823	3.748.472
Acciones de participación reembolsables emitidas	7.267.596	204.194	–	8.255.717	690.416	1.507.999	142.142	67.969
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(6.003.079)	(235.998)	(2.227.018)	(8.171.060)	(456.442)	(1.662.826)	(135.903)	(357.384)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	26.750.249	1.624.416	4.399.957	30.162.828	2.693.726	6.188.277	994.062	3.459.057
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	21.786.170	968.745	6.195.189	24.698.839	1.777.573	4.914.348	686.271	4.218.916
Acciones de participación reembolsables emitidas	8.863.764	1.248.916	2.004.861	10.404.254	1.055.195	2.675.209	393.847	208.903
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(5.164.202)	(561.441)	(1.573.075)	(5.024.922)	(373.016)	(1.246.453)	(92.295)	(679.347)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	25.485.732	1.656.220	6.626.975	30.078.171	2.459.752	6.343.104	987.823	3.748.472

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Sustainable Asia High Yield²

	Clase de acumulación X EUR*	Clase de acumulación X GBP*	Clase de reparto X GBP*	Clase de reparto (mensual) A USD*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación X USD*	Clase de acumulación Z USD*	Clase de reparto Z USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–	1.000	1.000	2.498.000	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	4.048.830	22.390	1.022.396	–	–	1.225	5.819	3.212.677	721.340
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(3.619.053)	–	(1.022.396)	–	–	(2.498.000)	(5.819)	(804.020)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	429.777	22.390	–	1.000	1.000	1.225	–	2.408.657	721.340
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	1.000	1.000	2.498.000	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	–	1.000	1.000	2.498.000	–	–	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Sustainable Emerging Market Corporate Debt

	Clase de acumulación A CHF*	Clase de acumulación I CHF	Clase de acumulación I2 CHF*	Clase de acumulación I4 CHF	Clase de acumulación I5 CHF*	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de reparto I EUR*	Clase de acumulación I3 EUR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	2.121.106	–	943.136	–	213.963	47.988	–	32.268
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	272.329	–	–	–	80.000	–	–	2.912
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(1.359.015)	–	(486.525)	–	(230.467)	(2.005)	–	(10.908)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	1.034.420	–	456.611	–	63.496	45.983	–	24.272
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	20.196	2.043.670	50.000	1.300.000	73.043	388.520	49.298	40.530	74.202
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	112.436	–	–	–	344.162	–	–	7.659
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(20.196)	(35.000)	(50.000)	(356.864)	(73.043)	(518.719)	(1.310)	(40.530)	(49.593)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	2.121.106	–	943.136	–	213.963	47.988	–	32.268

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Sustainable Emerging Market Corporate Debt (cont.)

	Clase de acumulación 15 EUR*	Clase de acumulación M EUR	Clase de reparto M EUR	Clase de acumulación X EUR	Clase de acumulación I GBP	Clase de acumulación A SEK
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	61.544	63.965	4.068.252	9.545	52.436
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	727	4.837	–	–	8.746
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(6.177)	(11.249)	–	(7.387)	(27.977)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	56.094	57.553	4.068.252	2.158	33.205
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	7.270	73.386	99.102	4.068.252	10.888	67.849
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	2.400	971	–	814	40.424
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(7.270)	(14.242)	(36.108)	–	(2.157)	(55.837)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	61.544	63.965	4.068.252	9.545	52.436

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Sustainable Emerging Market Corporate Debt (cont.)

	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de acumulación I5 USD	Clase de acumulación M USD	Clase de reparto M USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	457.011	568.237	106.599	1.548.109	308.361	75.000	37.058	97.693	95.176
Acciones de participación reembolsables emitidas	7.945	68.018	–	1.069.743	3.408	5.000	3.400	–	14.252
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(379.403)	(117.892)	(37.044)	(1.023.778)	(10.740)	(15.000)	(13.000)	(17.400)	(17.970)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	85.553	518.363	69.555	1.594.074	301.029	65.000	27.458	80.293	91.458
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	463.164	612.637	466.691	1.330.366	308.581	94.547	61.993	219.825	81.724
Acciones de participación reembolsables emitidas	78.294	238.414	2.899	1.129.771	3.050	19.000	27.057	42.683	20.025
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(84.447)	(282.814)	(362.991)	(912.028)	(3.270)	(38.547)	(51.992)	(164.815)	(6.573)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	457.011	568.237	106.599	1.548.109	308.361	75.000	37.058	97.693	95.176

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency¹

	Clase de acumulación I3 EUR*	Clase de acumulación I5 EUR*	Clase de acumulación X EUR*	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación I5 USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022					
Acciones de participación reembolsables					
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.183.738	1.368.322	8.140.270	1.000	7.267.654
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(26.916)	(1.118.400)	(434.128)	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.156.822	249.922	7.706.142	1.000	7.267.654

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Systematic Global Sustainable Value

	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP*	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I3 USD*	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	37.248	–	62.071	15.459	–	903.522
Acciones de participación reembolsables emitidas	3.074	927	127.259	1.883.989	2.515.374	801.702
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(5.825)	–	(57.068)	(1.720.504)	(73.165)	(642.454)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	34.497	927	132.262	178.944	2.442.209	1.062.770
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	71.488	–	8.190	1.664	–	399.122
Acciones de participación reembolsables emitidas	35.142	–	57.805	17.075	–	578.110
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(69.382)	–	(3.924)	(3.280)	–	(73.710)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	37.248	–	62.071	15.459	–	903.522

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Ultra Short Term
Euro Bond

	Clase de acumulación P CHF*	Clase de acumulación U CHF	Clase de acumulación A EUR*	Clase de acumulación I EUR	Clase de reparto I EUR	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de acumulación I5 EUR	Clase de acumulación M EUR*	Clase de acumulación U EUR	Clase de acumulación Z EUR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	20.604	88.648	6.724.282	5.457	556.414	2.214.472	252	59.498	597.498
Acciones de participación reembolsables emitidas	7.900	68.248	73.875	5.559.527	10.872	202.752	149.283	566	23.401	447.028
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(22.256)	(108.566)	(7.190.852)	(462)	(257.612)	(723.293)	(12)	(42.066)	(1.022.170)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	7.900	66.596	53.957	5.092.957	15.867	501.554	1.640.462	806	40.833	22.356
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	20.294	–	1.770.328	4.407	556.414	1.415.964	–	3.754	2.701
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	4.825	121.213	7.552.260	1.086	–	998.749	252	58.894	918.045
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(4.515)	(32.565)	(2.598.306)	(36)	–	(200.241)	–	(3.150)	(323.248)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	20.604	88.648	6.724.282	5.457	556.414	2.214.472	252	59.498	597.498

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Ultra Short Term Euro Bond (cont.)

	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación M USD*	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	40.059	–	805.000
Acciones de participación reembolsables emitidas	144.957	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(160.570)	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	24.446	–	805.000
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	297	473.578
Acciones de participación reembolsables emitidas	141.120	–	366.063
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(101.061)	(297)	(34.641)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	40.059	–	805.000

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Uncorrelated Strategies

	Clase de acumulación I CHF	Clase de acumulación I5 CHF	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de acumulación I5 EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación P EUR*	Clase de acumulación I GBP	Clase de acumulación I2 GBP
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	522.520	47.000	5.650.747	30.954.859	1.254.213	916.447	61.124	–	5.450.362	65.191.635
Acciones de participación reembolsables emitidas	93.716	92.713	1.954.523	10.782.886	373.070	218.897	129.902	3.670.532	3.885.691	26.424.053
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(284.532)	–	(4.406.682)	(26.779.210)	(226.221)	(520.527)	(22.735)	(781.869)	(2.618.823)	(15.746.219)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	331.704	139.713	3.198.588	14.958.535	1.401.062	614.817	168.291	2.888.663	6.717.230	75.869.469
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	366.400	47.000	1.928.848	15.495.970	1.060.593	804.031	125.509	–	6.576.046	39.409.055
Acciones de participación reembolsables emitidas	170.540	–	5.421.575	24.133.849	347.541	156.080	2.995	–	1.709.727	31.834.746
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(14.420)	–	(1.699.676)	(8.674.960)	(153.921)	(43.664)	(67.380)	–	(2.835.411)	(6.052.166)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	522.520	47.000	5.650.747	30.954.859	1.254.213	916.447	61.124	–	5.450.362	65.191.635

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

	Clase de reparto I2 GBP*	Clase de acumulación I5 GBP	Clase de acumulación P GBP	Clase de acumulación Z GBP	Clase de acumulación I JPY*	Clase de acumulación A SGD*	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I2 USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	11.930.455	45.118.664	40.900	–	–	3.687.353	841.285	14.516.127	6.375.720
Acciones de participación reembolsables emitidas	7.661	11.079.640	44.868.761	813	4.210.727	10.011	5.207.190	–	9.221.872	807.263
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(26)	(2.198.847)	(24.231.745)	–	–	–	(2.001.280)	(176.873)	(2.547.861)	(2.222.197)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	7.635	20.811.248	65.755.680	41.713	4.210.727	10.011	6.893.263	664.412	21.190.138	4.960.786
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	11.432.063	27.212.188	36.327	–	3.518	5.329.041	1.515.078	8.714.241	5.177.899
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	2.388.591	35.123.445	9.394	–	–	1.422.690	26.144	9.066.169	1.757.094
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(1.890.199)	(17.216.969)	(4.821)	–	(3.518)	(3.064.378)	(699.937)	(3.264.283)	(559.273)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	11.930.455	45.118.664	40.900	–	–	3.687.353	841.285	14.516.127	6.375.720

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

	Clase de acumulación I5 USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación P USD	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.529.220	871.364	616.287	829.875
Acciones de participación reembolsables emitidas	453.543	933.686	5.246.410	1.463.217
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(62.374)	(507.136)	(1.205.712)	(36.383)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.920.389	1.297.914	4.656.985	2.256.709
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.435.193	1.317.146	3.738.682	263.401
Acciones de participación reembolsables emitidas	317.468	219.286	691.261	901.545
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(223.441)	(665.068)	(3.813.656)	(335.071)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.529.220	871.364	616.287	829.875

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Uncorrelated Trading¹

	Clase de acumulación X EUR*	Clase de acumulación X USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	-	-
Acciones de participación reembolsables emitidas	67.400.238	2.685.584
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.370.315)	(867.005)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	66.029.923	1.818.579

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Equity

	Clase de acumulación I3 JPY*	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación M USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022					
Acciones de participación reembolsables					
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	61.736	55.448	229.104	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	3.341.989	199.320	124.911	–	1.000
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(5.449)	(33.741)	(29.719)	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	3.336.540	227.315	150.640	229.104	1.000
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021					
Acciones de participación reembolsables					
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	58.114	22.895	227.796	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	54.045	40.807	1.308	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(50.423)	(8.254)	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	61.736	55.448	229.104	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Equity Index PutWrite

	Clase de acumulación I EUR	Clase de reparto I3 EUR*	Clase de acumulación I4 EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	Clase de acumulación I3 GBP*	Clase de reparto I3 GBP*	Clase de acumulación I4 GBP*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	47.525	220.080	180.864	33.905	1.802.720	2.248.157	3.198.627	846
Acciones de participación reembolsables emitidas	11.664	425.297	422	–	1.340.219	4.553.797	19.638.605	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(14.728)	(96.117)	(115.238)	(6.403)	(715.251)	(529.835)	(1.560.470)	(846)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	44.461	549.260	66.048	27.502	2.427.688	6.272.119	21.276.762	–
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	50.474	–	200.811	34.986	199.859	–	–	129.956
Acciones de participación reembolsables emitidas	17.817	220.080	4.580	4.862	3.418.951	2.430.290	3.214.227	500
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(20.766)	–	(24.527)	(5.943)	(1.816.090)	(182.133)	(15.600)	(129.610)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	47.525	220.080	180.864	33.905	1.802.720	2.248.157	3.198.627	846

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Equity Index PutWrite (cont.)

	Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP	Clase de reparto I4 GBP*	Clase de reparto sin cobertura P GBP*	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación C1 USD*	Clase de reparto (mensual) I USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	8.895.632	786	287.113	10.180	911.802	–	1.127.931
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.547.300	–	358.721	4.767	500.722	–	692.990
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.056.749)	(786)	(187.360)	(5.242)	(461.805)	–	(723.111)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	9.386.183	–	458.474	9.705	950.719	–	1.097.810
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	6.136.552	786	–	4.747	836.744	14.636	321.703
Acciones de participación reembolsables emitidas	3.512.226	–	287.240	92.462	3.060.682	13.517	974.579
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(753.146)	–	(127)	(87.029)	(2.985.624)	(28.153)	(168.351)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	8.895.632	786	287.113	10.180	911.802	–	1.127.931

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Equity Index PutWrite (cont.)

	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I3 USD*	Clase de reparto I3 USD*	Clase de acumulación I4 USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación P USD*	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	4.539.876	849	1.053.159	1.879.518	107.362	–	2.855.112
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.088.996	–	1.203.212	1.407.434	15.269	–	632.431
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.604.125)	(849)	(213.715)	(2.901.073)	(24.474)	–	(775.364)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	4.024.747	–	2.042.656	385.879	98.157	–	2.712.179
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.568.934	68.247	–	2.581.227	83.101	997	1.253.566
Acciones de participación reembolsables emitidas	3.012.718	849	1.054.178	58.482	53.242	–	1.974.431
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.041.776)	(68.247)	(1.019)	(760.191)	(28.981)	(997)	(372.885)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	4.539.876	849	1.053.159	1.879.518	107.362	–	2.855.112

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Large Cap Value²

	Clase de acumulación A EUR*	Clase de acumulación sin cobertura A EUR*	Clase de acumulación I EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I EUR*	Clase de reparto sin cobertura I4 EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR*	Clase de acumulación I GBP*	Clase de acumulación sin cobertura I GBP*	Clase de reparto I GBP*	Clase de reparto sin cobertura I GBP*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	13.958	39.526	1.627.094	4.250.285	1.491.188	13.047.025	2.528	843	2.528	843
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	(158.890)	(282.301)	(54.445)	(1.788.412)	–	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	13.958	39.526	1.468.204	3.967.984	1.436.743	11.258.613	2.528	843	2.528	843

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Large Cap Value² (cont.)

	Clase de reparto sin cobertura I4 GBP*	Clase de acumulación sin cobertura P GBP*	Clase de reparto P GBP*	Clase de acumulación sin cobertura Y GBP*	Clase de reparto sin cobertura Y GBP*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación I USD*	Clase de reparto I4 USD*	Clase de acumulación I5 USD*	Clase de acumulación M USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–	–	–	–	200.000	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	73.478.088	102.520	2.678	8.502.130	5.636	7.269.038	41.035.790	5.929.016	5.300	5.418.346
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(3.203.212)	(630)	–	(877.681)	(35)	(514.469)	(5.239.297)	(172.341)	–	(241.743)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	70.274.876	101.890	2.678	7.624.449	5.601	6.754.569	35.996.493	5.756.675	5.300	5.176.603
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	–	–	–	200.000	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	–	–	–	–	200.000	–	–	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Large Cap Value² (cont.)

	Clase de acumulación Z USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022	
Acciones de participación reembolsables	
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.344.067
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.344.067

US Long Short Equity

	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I3 EUR	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR*	Clase de acumulación M EUR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022					
Acciones de participación reembolsables					
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	143.682	4.846.206	11.178.440	2.771	377.171
Acciones de participación reembolsables emitidas	172.023	326.393	783.023	–	13.018
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(258.630)	(1.904.149)	(8.522.191)	(2.771)	(73.636)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	57.075	3.268.450	3.439.272	–	316.553

Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

Acciones de participación reembolsables					
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	125.105	4.750.069	9.193.163	2.771	501.338
Acciones de participación reembolsables emitidas	19.851	2.866.338	5.099.388	–	61.810
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.274)	(2.770.201)	(3.114.111)	–	(185.977)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	143.682	4.846.206	11.178.440	2.771	377.171

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Long Short Equity (cont.)

	Clase de acumulación sin cobertura I3 GBP*	Clase de reparto I3 GBP	Clase de acumulación A1 SGD	Clase de acumulación A (PF) USD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación A1 USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.455	225.433	22.176	227.237	1.487.680	1.253.410
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.183	4.879	5.032	21.487	276.405	214.886
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(4.638)	(175.460)	(14.494)	(15.031)	(499.064)	(373.550)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	54.852	12.714	233.693	1.265.021	1.094.746
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	13.835	95.959	19.884	96.616	766.212	1.168.843
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	313.747	12.173	146.970	951.887	205.228
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(11.380)	(184.273)	(9.881)	(16.349)	(230.419)	(120.661)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.455	225.433	22.176	227.237	1.487.680	1.253.410

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Long Short Equity (cont.)

	Clase de acumulación C1 USD*	Clase de reparto I (PF) USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I3 USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación U USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	2.802.577	2.090.293	10.442.455	109.302	542.601
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	375.719	3.885.914	1.985.919	2.738	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(536.072)	(2.301.510)	(11.241.522)	(94)	(7.826)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	2.642.224	3.674.697	1.186.852	111.946	534.775
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	4.001	2.894.075	1.950.439	7.437.151	78.974	559.790
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	1.243.110	675.873	6.122.291	32.576	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(4.001)	(1.334.608)	(536.019)	(3.116.987)	(2.248)	(17.189)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	2.802.577	2.090.293	10.442.455	109.302	542.601

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Long Short Equity (cont.)

	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022	
Acciones de participación reembolsables	
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	419.811
Acciones de participación reembolsables emitidas	75.111
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(227.565)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	267.357
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021	
Acciones de participación reembolsables	
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	590.818
Acciones de participación reembolsables emitidas	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(171.007)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	419.811

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Multi Cap Opportunities

	Clase de acumulación E AUD	Clase de acumulación T AUD	Clase de acumulación I3 EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación A EUR1
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022					
Acciones de participación reembolsables					
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	103.392	105.957	84.141	34.214	85.750
Acciones de participación reembolsables emitidas	49.631	38.631	–	2.346	15.445
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(59.237)	(34.232)	–	(5.564)	(23.159)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	93.786	110.356	84.141	30.996	78.036
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021					
Acciones de participación reembolsables					
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	47.784	34.193	121.430	44.608	62.049
Acciones de participación reembolsables emitidas	220.948	142.492	–	2.895	36.641
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(165.340)	(70.728)	(37.289)	(13.289)	(12.940)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	103.392	105.957	84.141	34.214	85.750

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

	Clase de acumulación I EUR1	Clase de reparto sin cobertura I3 GBP	Clase de acumulación A SGD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	154.894	73.977	542.847
Acciones de participación reembolsables emitidas	67.811	–	242.498
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(96.949)	(72.912)	(205.723)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	125.756	1.065	579.622
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	425.335	1.065	548.759
Acciones de participación reembolsables emitidas	5.913	72.912	490.121
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(276.354)	–	(496.033)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	154.894	73.977	542.847

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

	Clase de acumulación B USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación C2 USD	Clase de acumulación E USD	Clase de acumulación I3 USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022					
Acciones de participación reembolsables					
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	865.824	175.037	61.643	713.406	1.368.306
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.269.038	–	34.603	594.543	3.413
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.327.781)	(38.867)	(52.691)	(583.379)	(487.998)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	807.081	136.170	43.555	724.570	883.721
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021					
Acciones de participación reembolsables					
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	326.687	187.510	108.172	240.820	1.665.178
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.556.179	16.112	180.937	1.136.247	20.646
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2.017.042)	(28.585)	(227.466)	(663.661)	(317.518)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	865.824	175.037	61.643	713.406	1.368.306

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

	Clase de reparto I3 USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación P USD*	Clase de acumulación T USD	Clase de acumulación U USD	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación A USD1	Clase de acumulación I USD1	Clase de reparto I USD1
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	275.603	2.743.383	–	685.660	2.287.465	11.728	2.606.938	9.791.044	254.798
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	162.523	–	715.901	32.378	1.213	1.106.851	2.335.683	26.230
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(60.197)	(2.441.290)	–	(451.221)	(262.621)	–	(1.368.392)	(6.360.738)	(106.853)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	215.406	464.616	–	950.340	2.057.222	12.941	2.345.397	5.765.989	174.175
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	265.913	3.742.145	1.167	189.393	2.627.300	4.783	3.058.915	8.479.834	177.421
Acciones de participación reembolsables emitidas	17.599	199.750	–	1.225.294	2.123	7.181	1.080.409	3.210.858	143.070
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(7.909)	(1.198.512)	(1.167)	(729.027)	(341.958)	(236)	(1.532.386)	(1.899.648)	(65.693)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	275.603	2.743.383	–	685.660	2.287.465	11.728	2.606.938	9.791.044	254.798

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

	Clase de acumulación B ZAR	Clase de acumulación C2 ZAR	Clase de acumulación E ZAR	Clase de acumulación T ZAR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	146.610	7.079	239.157	165.854
Acciones de participación reembolsables emitidas	242.602	233	159.012	259.962
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(218.148)	(4.533)	(151.167)	(205.856)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	171.064	2.779	247.002	219.960
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	172.335	17.199	144.937	90.715
Acciones de participación reembolsables emitidas	690.654	56.377	506.303	296.826
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(716.379)	(66.497)	(412.083)	(221.687)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	146.610	7.079	239.157	165.854

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Real Estate Securities

	Clase de reparto (mensual) A AUD	Clase de reparto (mensual) B AUD	Clase de acumulación B AUD	Clase de reparto (mensual) C2 AUD	Clase de acumulación C2 AUD*	Clase de reparto (mensual) E AUD	Clase de acumulación E AUD	Clase de reparto (mensual) T AUD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	547.802	528.145	159.224	9.268	4.628	226.887	131.627	370.189
Acciones de participación reembolsables emitidas	561.190	401.435	139.425	182	744	157.592	110.452	491.866
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(433.260)	(437.029)	(160.362)	(7.643)	(5.372)	(139.155)	(120.731)	(399.091)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	675.732	492.551	138.287	1.807	–	245.324	121.348	462.964
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	85.602	242.139	223.108	17.127	12.057	157.410	91.912	251.422
Acciones de participación reembolsables emitidas	816.335	976.713	392.929	13.209	5.830	339.555	307.917	697.480
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(354.135)	(690.707)	(456.813)	(21.068)	(13.259)	(270.078)	(268.202)	(578.713)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	547.802	528.145	159.224	9.268	4.628	226.887	131.627	370.189

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

	Clase de acumulación T AUD	Clase de acumulación A CHF	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de reparto (mensual) A HKD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	348.355	145.606	221.920	2.188.596	27.810	7.690.618
Acciones de participación reembolsables emitidas	186.159	7.970	808.215	115.823	27.222	3.362.015
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(166.094)	(13.695)	(896.614)	(1.753.438)	(6.272)	(3.891.802)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	368.420	139.881	133.521	550.981	48.760	7.160.831
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	192.882	138.206	131.273	636.897	5.316	1.908.624
Acciones de participación reembolsables emitidas	777.489	37.500	2.308.782	2.016.770	23.131	11.027.949
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(622.016)	(30.100)	(2.218.135)	(465.071)	(637)	(5.245.955)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	348.355	145.606	221.920	2.188.596	27.810	7.690.618

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

	Clase de acumulación A SGD	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto A USD	Clase de reparto (mensual) B USD	Clase de acumulación B USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de reparto (mensual) C2 USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	41.774	4.190.452	10.643.671	1.003.155	2.658.868	1.533.723	1.778.770	59.343
Acciones de participación reembolsables emitidas	54.661	1.521.105	3.000.057	98.848	2.723.404	2.264.820	–	29.337
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(67.911)	(2.286.148)	(3.633.809)	(176.973)	(2.853.995)	(2.519.396)	(549.024)	(55.337)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	28.524	3.425.409	10.009.919	925.030	2.528.277	1.279.147	1.229.746	33.343
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	5.146	1.093.177	5.062.334	252.301	1.530.727	701.983	1.673.052	77.096
Acciones de participación reembolsables emitidas	75.224	4.899.154	8.068.909	838.558	4.840.076	4.871.040	518.163	274.462
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(38.596)	(1.801.879)	(2.487.572)	(87.704)	(3.711.935)	(4.039.300)	(412.445)	(292.215)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	41.774	4.190.452	10.643.671	1.003.155	2.658.868	1.533.723	1.778.770	59.343

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

	Clase de acumulación C2 USD	Clase de reparto (mensual) E USD	Clase de acumulación E USD	Clase de reparto (mensual) I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de acumulación M USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	36.053	1.226.573	1.350.073	27.397	5.679.976	516.818	84.179	4.177.044
Acciones de participación reembolsables emitidas	32.134	1.183.941	872.491	539	2.502.125	96.207	891.081	1.015.838
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(42.508)	(1.250.772)	(1.296.797)	(4.677)	(2.568.435)	(60.991)	(79.555)	(1.563.575)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	25.679	1.159.742	925.767	23.259	5.613.666	552.034	895.705	3.629.307
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	86.347	880.416	871.106	6.351	3.157.489	68.073	44.896	1.460.437
Acciones de participación reembolsables emitidas	222.237	2.220.575	2.890.383	26.454	4.566.947	501.210	74.153	3.420.957
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(272.531)	(1.874.418)	(2.411.416)	(5.408)	(2.044.460)	(52.465)	(34.870)	(704.350)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	36.053	1.226.573	1.350.073	27.397	5.679.976	516.818	84.179	4.177.044

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

	Clase de reparto (mensual) T USD	Clase de acumulación T USD	Clase de acumulación Z USD	Clase de reparto (mensual) B ZAR	Clase de acumulación B ZAR	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR	Clase de acumulación C2 ZAR	Clase de reparto (mensual) E ZAR	Clase de acumulación E ZAR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.360.408	1.316.547	442.390	1.178.531	209.941	51.876	6.127	718.416	124.544
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.053.254	1.224.710	281	1.079.663	209.050	11.624	154	1.475.483	162.432
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.081.033)	(1.336.013)	(248.176)	(1.040.179)	(221.973)	(37.337)	(325)	(1.552.107)	(132.827)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.332.629	1.205.244	194.495	1.218.015	197.018	26.163	5.956	641.792	154.149
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	362.687	544.136	434.300	625.282	251.362	56.846	6.757	248.603	107.586
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.804.679	3.978.618	64.061	1.704.950	877.706	102.931	48.079	1.538.861	418.445
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.806.958)	(3.206.207)	(55.971)	(1.151.701)	(919.127)	(107.901)	(48.709)	(1.069.048)	(401.487)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.360.408	1.316.547	442.390	1.178.531	209.941	51.876	6.127	718.416	124.544

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

	Clase de reparto (mensual) T ZAR	Clase de acumulación T ZAR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	799.891	158.545
Acciones de participación reembolsables emitidas	572.158	221.048
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(510.352)	(165.682)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	861.697	213.911
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	378.992	93.125
Acciones de participación reembolsables emitidas	3.387.434	558.645
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2.966.535)	(493.225)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	799.891	158.545

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Small Cap

	Clase de acumulación B AUD	Clase de acumulación C2 AUD	Clase de acumulación E AUD	Clase de acumulación T AUD	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación sin cobertura A EUR	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR	Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	140.649	1.166	118.110	100.934	176.331	17.463	656.580	271.757	1.299.867	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	128.598	680	27.564	58.608	80.686	14.654	365.442	577.331	251.023	7.311.198
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(161.074)	(156)	(47.845)	(47.695)	(108.858)	(2.907)	(832.341)	(637.725)	(83.062)	(3.439.500)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	108.173	1.690	97.829	111.847	148.159	29.210	189.681	211.363	1.467.828	3.871.698
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	72.237	4.984	74.642	46.350	29.489	2.531	156.645	48.463	1.174.982	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	281.478	5.413	264.021	158.030	1.290.108	2.426.525	633.529	249.359	286.274	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(213.066)	(9.231)	(220.553)	(103.446)	(1.143.266)	(2.411.593)	(133.594)	(26.065)	(161.389)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	140.649	1.166	118.110	100.934	176.331	17.463	656.580	271.757	1.299.867	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Small Cap (cont.)

	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación Z EUR	Clase de reparto sin cobertura I JPY M EUR	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto A USD	Clase de acumulación B USD	Clase de acumulación C2 USD	Clase de acumulación E USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	9.727	18.640	1.123.196.288	6.258.516	727.056	460.497	7.917	358.092
Acciones de participación reembolsables emitidas	4.123	255	232.598.449	553.685	78.375	595.156	12.727	176.074
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(92)	–	(454.338.756)	(2.865.403)	(147.427)	(667.374)	(17.260)	(372.873)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	13.758	18.895	901.455.981	3.946.798	658.004	388.279	3.384	161.293
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	5.110	10.344	975.502.131	3.616.378	306.225	481.942	22.307	207.946
Acciones de participación reembolsables emitidas	7.744	8.395	527.139.765	6.016.832	470.886	1.842.700	221.434	1.222.570
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(3.127)	(99)	(379.445.608)	(3.374.694)	(50.055)	(1.864.145)	(235.824)	(1.072.424)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	9.727	18.640	1.123.196.288	6.258.516	727.056	460.497	7.917	358.092

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Small Cap (cont.)

	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación I3 USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación T USD	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación E ZAR	Clase de acumulación T ZAR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	7.891.915	1.485.829	5.040	3.928.128	337.309	145.644	75.771	133.102
Acciones de participación reembolsables emitidas	3.782.275	101.087	7.022	80.513	213.833	–	49.994	73.599
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(3.291.860)	(468.419)	(4.566)	(3.830.850)	(186.785)	(24.810)	(44.404)	(110.421)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	8.382.330	1.118.497	7.496	177.791	364.357	120.834	81.361	96.280
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	7.209.826	675.696	7.898	3.638.055	238.124	9.204	92.504	100.698
Acciones de participación reembolsables emitidas	5.309.894	873.399	–	1.598.841	922.217	138.231	463.073	436.002
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(4.627.805)	(63.266)	(2.858)	(1.308.768)	(823.032)	(1.791)	(479.806)	(403.598)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	7.891.915	1.485.829	5.040	3.928.128	337.309	145.644	75.771	133.102

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Small Cap Intrinsic Value

	Clase de acumulación sin cobertura I GBP*	Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP*	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I2 USD*	Clase de acumulación M USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.966.688	882.278	374.861	4.798.391	–	28.431
Acciones de participación reembolsables emitidas	3.144.051	636.778	168.042	838.670	3.900.000	5.075
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(904.451)	(104.676)	(81.383)	(572.726)	–	(1.980)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	4.206.288	1.414.380	461.520	5.064.335	3.900.000	31.526
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	110.572	5.653.886	–	727
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.122.998	885.623	291.969	974.909	–	29.712
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(156.310)	(3.345)	(27.680)	(1.830.404)	–	(2.008)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.966.688	882.278	374.861	4.798.391	–	28.431

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

¹ Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO

La Gestora tendrá derecho, con respecto a cada Clase, a una comisión por los servicios de gestión que presta a cada Cartera (la «Comisión de gestión»). La Gestora también tiene derecho a una comisión del 0,025% por los servicios auxiliares administrativos que presta a la Sociedad, con un tope máximo del 0,20% por clase de acciones.

La comisión anual máxima que se cobrará a la Sociedad con respecto a una Cartera es del 2,5% de su Patrimonio neto; sin embargo, actualmente la Comisión de gestión pagadera con respecto a cada Cartera se divulgará en el correspondiente Suplemento. A continuación se recogen las comisiones de gestión vigentes para cada clase.

La Comisión de gestión se devenga diariamente y se paga a mes vencido al final de cada mes natural. A menos que en el Suplemento de la correspondiente Cartera se indique lo contrario, la Gestora pagará con cargo a su Comisión de gestión a todos los Gestores delegados de inversiones o asesores de inversiones designados para cada Cartera. La Gestora también puede solicitar a la Sociedad que le reembolse todos los gastos varios en que esta (o sus delegados) haya incurrido en el cumplimiento de sus obligaciones, y abonará dichos gastos reembolsados al proveedor de servicios correspondiente.

5G Connectivity	Comisión de gestión	Asian Debt - Hard Currency (cont.)	Comisión de gestión
Clase de acumulación A AUD	1,70%	Clase de acumulación M USD	1,20%
Clase de acumulación A CNY	1,70%	Clase de acumulación X USD	1,10%
Clase de acumulación A EUR	1,70%	Clase de reparto (mensual) X USD	1,10%
Clase de acumulación sin cobertura A EUR	1,70%	Clase de acumulación Z USD	0,00%
Clase de acumulación I EUR	0,85%		
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,85%	China A-Share Equity	
Clase de acumulación I5 EUR	0,43%	Clase de acumulación I CNY	0,90%
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	1,70%	Clase de acumulación sin cobertura I USD	0,90%
Clase de acumulación A GBP	1,70%	Clase de reparto sin cobertura I USD	0,90%
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,85%		
Clase de acumulación A HKD	1,70%	China Bond	
Clase de acumulación A SGD	1,70%	Clase de reparto (mensual) A CNY	1,30%
Clase de acumulación A USD	1,70%	Clase de acumulación Z CNY	0,00%
Clase de acumulación I USD	0,85%	Clase de reparto I CNY	0,65%
Clase de reparto I USD	0,85%	Clase de acumulación I2 GBP	0,52%
Clase de acumulación I2 USD	0,68%	Clase de reparto sin cobertura (mensual) A SGD	1,30%
Clase de acumulación I3 USD	0,60%	Clase de acumulación sin cobertura I USD	0,65%
Clase de acumulación I5 USD	0,43%	Clase de acumulación Z USD	0,00%
Clase de acumulación M USD	1,70%	Clase de acumulación sin cobertura Z USD	0,00%
Clase de acumulación Z USD	0,00%		
		China Equity	
Asian Debt - Hard Currency		Clase de acumulación I CHF	1,10%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,20%	Clase de acumulación A EUR	1,85%
Clase de acumulación A USD	1,20%	Clase de acumulación I EUR	1,10%
Clase de acumulación C1 USD	1,20%	Clase de acumulación Z EUR	0,00%
Clase de acumulación I USD	0,60%	Clase de reparto A GBP	1,85%
Clase de reparto I USD	0,60%	Clase de acumulación A SGD	1,85%
Clase de acumulación I4 USD	0,36%	Clase de acumulación A USD	1,85%
Clase de reparto (mensual) I4 USD	0,36%	Clase de reparto A USD	1,85%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

China Equity (cont.)	Comisión de gestión	Corporate Hybrid Bond (cont.)	Comisión de gestión
Clase de acumulación I USD	1,10%	Clase de acumulación I GBP	0,60%
Clase de acumulación I2 USD	0,88%	Clase de acumulación I2 GBP	0,48%
Clase de acumulación M USD	1,85%	Clase de reparto I2 GBP	0,48%
Clase de acumulación U USD	1,45%	Clase de acumulación P GBP	0,57%
Clase de acumulación Z USD	0,00%	Clase de reparto P GBP	0,57%
		Clase de reparto (mensual) A SGD	1,20%
		Clase de reparto (mensual) A USD	1,20%
CLO Income		Clase de acumulación A USD	1,20%
Clase de acumulación A EUR	1,50%	Clase de reparto A USD	1,20%
Clase de acumulación I EUR	0,75%	Clase de acumulación C1 USD	1,20%
Clase de reparto I2 EUR	0,60%	Clase de acumulación I USD	0,60%
Clase de reparto I2 GBP	0,60%	Clase de reparto I USD	0,60%
Clase de acumulación Z GBP	0,00%	Clase de acumulación I2 USD	0,48%
Clase de acumulación I SEK	0,75%	Clase de reparto I2 USD	0,48%
Clase de acumulación A USD	1,50%	Clase de acumulación M USD	1,20%
Clase de acumulación I USD	0,75%	Clase de reparto M USD	1,20%
Clase de reparto I2 USD	0,60%	Clase de acumulación P USD	0,57%
Clase de reparto I5 USD	0,38%	Clase de acumulación Z USD	0,00%
Clase de acumulación Z USD	0,00%		
		Emerging Market Debt – Hard Currency	
Commodities		Clase de reparto (mensual) A AUD	1,40%
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,65%	Clase de reparto I AUD	0,70%
Clase de acumulación I5 GBP	0,33%	Clase de acumulación sin cobertura I3 CAD	0,49%
Clase de acumulación A USD	1,40%	Clase de acumulación I2 CHF	0,56%
Clase de acumulación I USD	0,65%	Clase de acumulación P CHF	0,67%
Clase de acumulación I5 USD	0,33%	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,70%
Clase de acumulación M USD	1,40%	Clase de reparto (mensual) A EUR	1,40%
Clase de acumulación Z USD	0,00%	Clase de acumulación A EUR	1,40%
		Clase de acumulación I EUR	0,70%
Corporate Hybrid Bond		Clase de reparto I EUR	0,70%
Clase de reparto (mensual) A AUD	1,20%	Clase de acumulación I2 EUR	0,56%
Clase de acumulación P CHF	0,57%	Clase de reparto I2 EUR	0,56%
Clase de reparto P CHF	0,57%	Clase de acumulación I3 EUR	0,49%
Clase de reparto (mensual) A EUR	1,20%	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	0,49%
Clase de acumulación A EUR	1,20%	Clase de acumulación I4 EUR	0,42%
Clase de acumulación I EUR	0,60%	Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR	0,35%
Clase de reparto I EUR	0,60%	Clase de acumulación M EUR	1,40%
Clase de acumulación I2 EUR	0,48%	Clase de reparto M EUR	1,40%
Clase de reparto I2 EUR	0,48%	Clase de acumulación P EUR	0,67%
Clase de acumulación I3 EUR	0,42%	Clase de acumulación Z EUR	0,00%
Clase de acumulación I5 EUR	0,30%	Clase de acumulación I GBP	0,70%
Clase de acumulación M EUR	1,20%	Clase de reparto I GBP	0,70%
Clase de reparto M EUR	1,20%	Clase de acumulación I2 GBP	0,56%
Clase de acumulación P EUR	0,57%	Clase de reparto I2 GBP	0,56%
Clase de reparto P EUR	0,57%		

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Emerging Market Debt – Hard Currency (cont.)	Comisión de gestión	Emerging Market Debt – Local Currency (cont.)	Comisión de gestión
Clase de acumulación P GBP	0,67%	Clase de reparto (mensual) B USD	1,80%
Clase de reparto (mensual) A HKD	1,40%	Clase de acumulación B USD	1,80%
Clase de acumulación I JPY	0,70%	Clase de reparto (mensual) C2 USD	1,80%
Clase de acumulación A SEK	1,40%	Clase de acumulación C2 USD	1,80%
Clase de acumulación I2 SEK	0,56%	Clase de reparto (mensual) E USD	1,80%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,40%	Clase de acumulación E USD	1,80%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,40%	Clase de acumulación I USD	0,75%
Clase de acumulación A USD	1,40%	Clase de reparto I USD	0,75%
Clase de reparto A USD	1,40%	Clase de reparto (mensual) I USD	0,75%
Clase de acumulación C1 USD	1,40%	Clase de acumulación I2 USD	0,60%
Clase de acumulación I USD	0,70%	Clase de acumulación I5 USD	0,38%
Clase de reparto I USD	0,70%	Clase de reparto (mensual) T USD	1,80%
Clase de acumulación I2 USD	0,56%	Clase de acumulación T USD	1,80%
Clase de reparto I2 USD	0,56%	Clase de acumulación X USD	0,38%
Clase de reparto I3 USD	0,49%	Clase de acumulación Y USD	0,36%
Clase de acumulación M USD	1,40%	Clase de reparto (mensual) B ZAR	1,80%
Clase de reparto M USD	1,40%	Clase de acumulación B ZAR	1,80%
Clase de acumulación P USD	0,67%	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR	1,80%
Clase de acumulación X USD	0,47%	Clase de acumulación C2 ZAR	1,80%
Clase de acumulación Z USD	0,00%	Clase de reparto (mensual) E ZAR	1,80%
		Clase de acumulación E ZAR	1,80%
		Clase de reparto (mensual) T ZAR	1,80%
		Clase de acumulación T ZAR	1,80%
		Emerging Market Debt Blend	
		Clase de reparto I3 AUD	0,49%
		Clase de acumulación A EUR	1,40%
		Clase de acumulación I EUR	0,70%
		Clase de reparto I EUR	0,70%
		Clase de acumulación I2 EUR	0,56%
		Clase de reparto I2 EUR	0,56%
		Clase de reparto I3 EUR	0,49%
		Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR	0,42%
		Clase de acumulación I5 EUR	0,35%
		Clase de acumulación M EUR	1,40%
		Clase de reparto M EUR	1,40%
		Clase de acumulación Z EUR	0,00%
		Clase de acumulación I GBP	0,70%
		Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,70%
		Clase de reparto I GBP	0,70%
		Clase de reparto sin cobertura I GBP	0,70%
		Clase de acumulación P GBP	0,67%
		Clase de acumulación sin cobertura P GBP	0,67%
		Clase de acumulación Z GBP	0,00%
Emerging Market Debt – Local Currency			
Clase de reparto (mensual) B AUD	1,80%		
Clase de acumulación B AUD	1,80%		
Clase de reparto (mensual) C2 AUD	1,80%		
Clase de acumulación C2 AUD	1,80%		
Clase de reparto (mensual) E AUD	1,80%		
Clase de acumulación E AUD	1,80%		
Clase de reparto (mensual) T AUD	1,80%		
Clase de acumulación T AUD	1,80%		
Clase de acumulación A EUR	1,50%		
Clase de acumulación I EUR	0,75%		
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,75%		
Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR	0,60%		
Clase de reparto sin cobertura I4 EUR	0,45%		
Clase de acumulación sin cobertura Y EUR	0,36%		
Clase de acumulación I GBP	0,75%		
Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP	0,45%		
Clase de reparto sin cobertura I4 GBP	0,45%		
Clase de acumulación sin cobertura Y GBP	0,36%		
Clase de acumulación A SEK	1,50%		
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,50%		
Clase de reparto (mensual) A USD	1,50%		
Clase de acumulación A USD	1,50%		

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)	Comisión de gestión	Emerging Markets Equity (cont.)	Comisión de gestión
Clase de acumulación U NOK	1,05%	Clase de acumulación B ZAR	2,00%
Clase de acumulación A SEK	1,40%	Clase de acumulación C2 ZAR	2,00%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,40%	Clase de acumulación E ZAR	2,00%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,40%	Clase de acumulación T ZAR	2,00%
Clase de acumulación A USD	1,40%		
Clase de acumulación C1 USD	1,40%	Emerging Markets Select Equity	
Clase de acumulación I USD	0,70%	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,85%
Clase de reparto I USD	0,70%	Clase de acumulación sin cobertura I JPY	0,85%
Clase de reparto I2 USD	0,56%	Clase de acumulación I USD	0,85%
Clase de acumulación I3 USD	0,49%	Clase de acumulación I5 USD	0,43%
Clase de acumulación M USD	1,40%		
Clase de reparto M USD	1,40%	Euro Bond Absolute Return	
Clase de acumulación Z USD	0,00%	Clase de acumulación I5 EUR	0,23%
		Clase de acumulación I EUR	0,45%
Emerging Market Debt Sustainable		Clase de reparto I EUR	0,45%
Investment Grade Blend		Clase de acumulación Z USD	0,00%
Clase de acumulación I2 AUD	0,48%		
Clase de acumulación I NOK	0,60%	Euro Opportunistic Bond	
Clase de acumulación I USD	0,60%	Clase de acumulación I EUR	0,35%
Clase de acumulación I2 USD	0,48%	Clase de reparto I EUR	0,35%
Clase de acumulación Z USD	0,00%		
		European High Yield Bond	
Emerging Markets Equity		Clase de acumulación I EUR	0,60%
Clase de acumulación B AUD	2,00%	Clase de acumulación M EUR	1,20%
Clase de acumulación C2 AUD	2,00%	Clase de acumulación X EUR	0,20%
Clase de acumulación E AUD	2,00%	Clase de reparto (mensual) A USD	1,20%
Clase de acumulación T AUD	2,00%	Clase de acumulación I USD	0,60%
Clase de reparto sin cobertura I CAD	1,00%	Clase de acumulación X USD	0,20%
Clase de reparto I2 CAD	0,80%	Clase de acumulación Z USD	0,00%
Clase de acumulación I EUR	1,00%		
Clase de acumulación M EUR	2,00%	European Sustainable Equity	
Clase de acumulación Z EUR	0,00%	Clase de reparto A EUR	1,50%
Clase de acumulación I GBP	1,00%	Clase de acumulación I EUR	0,60%
Clase de acumulación Z GBP	0,00%	Clase de reparto I EUR	0,60%
Clase de acumulación A USD	2,00%	Clase de reparto I3 EUR	0,42%
Clase de acumulación B USD	2,00%	Clase de acumulación I5 EUR	0,30%
Clase de acumulación C2 USD	2,00%	Clase de acumulación M EUR	1,50%
Clase de acumulación E USD	2,00%	Clase de acumulación Z EUR	0,00%
Clase de acumulación I USD	1,00%	Clase de acumulación sin cobertura A USD	1,50%
Clase de acumulación M USD	2,00%	Clase de acumulación sin cobertura I USD	0,60%
Clase de acumulación T USD	2,00%	Clase de acumulación sin cobertura M USD	1,50%
Clase de acumulación Z USD	0,00%		

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Event Driven	Comisión de gestión
Clase de acumulación I5 GBP	0,50%
Clase de reparto I5 GBP	0,50%
Clase de acumulación P GBP	0,95%
Clase de acumulación I USD	1,00%
Clase de acumulación I5 USD	0,50%

Global Bond	Comisión de gestión
Clase de reparto (mensual) T AUD	0,75%
Clase de acumulación C1 USD	0,40%
USD I Accumulating Benchmark Hedged Class	0,40%
Clase de acumulación I USD	0,20%
Clase de acumulación M USD	0,40%
Clase de reparto (mensual) T USD	0,75%
Clase de acumulación Z USD	0,00%
Clase de reparto (mensual) T ZAR	0,75%

Global Diversified Income FMP – 2024	Comisión de gestión
Clase de acumulación A EUR	0,75%
Clase de reparto A EUR	0,75%
Clase de reparto I EUR	0,35%
Clase de reparto I GBP	0,35%
Clase de reparto A HKD	0,75%
Clase de reparto A SGD	0,75%
Clase de acumulación A USD	0,75%
Clase de reparto A USD	0,75%
Clase de acumulación I USD	0,35%
Clase de reparto I USD	0,35%
Clase de acumulación X USD	0,40%
Clase de reparto X USD	0,40%

Global Equity Megatrends	Comisión de gestión
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	1,70%
Clase de acumulación A USD	1,70%
Clase de acumulación C1 USD	1,70%
Clase de acumulación I USD	0,85%
Clase de acumulación M USD	1,70%
Clase de acumulación Z USD	0,00%

Global Flexible Credit Income	Comisión de gestión
Clase de acumulación I5 CAD	0,30%
Clase de acumulación I EUR	0,60%
Clase de acumulación M EUR	1,20%
Clase de acumulación I5 GBP	0,30%

Global Flexible Credit Income (cont.)	Comisión de gestión
Clase de acumulación A USD	1,20%
Clase de acumulación I USD	0,60%
Clase de reparto I USD	0,60%
Clase de acumulación M USD	1,20%
Clase de acumulación Z USD	0,00%

Global High Yield SDG Engagement	Comisión de gestión
Clase de reparto I AUD	0,60%
Clase de acumulación I4 CHF	0,37%
Clase de reparto I4 CHF	0,37%
Clase de acumulación X CHF	1,10%
Clase de acumulación I4 EUR	0,37%
Clase de reparto I4 EUR	0,37%
Clase de acumulación X EUR	1,10%
Clase de acumulación Z (PF) EUR	0,10%
Clase de acumulación I4 GBP	0,37%
Clase de acumulación X GBP	1,10%
Clase de acumulación A USD	1,20%
Clase de acumulación I USD	0,60%
Clase de acumulación I4 USD	0,37%
Clase de reparto M USD	1,20%
Clase de acumulación X USD	1,10%
Clase de acumulación Z USD	0,00%

Global High Yield Sustainable Action	Comisión de gestión
Clase de acumulación I USD	0,60%
Clase de reparto I USD	0,60%
Clase de acumulación X USD	0,20%
Clase de acumulación Y USD	0,18%

Global Investment Grade Credit	Comisión de gestión
Clase de acumulación I USD	0,30%
Clase de acumulación X USD	0,10%
Clase de acumulación Z USD	0,00%

Global Opportunistic Bond	Comisión de gestión
Clase de acumulación I EUR	0,30%
Clase de acumulación P GBP	0,29%
Clase de acumulación A USD	0,60%
Clase de acumulación I USD	0,30%
Clase de reparto I USD	0,30%
Clase de acumulación I2 USD	0,24%
Clase de acumulación Z USD	0,00%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Global Real Estate Securities	Comisión de gestión	High Yield Bond (cont.)	Comisión de gestión
Clase de reparto I5 EUR	0,38%	Clase de acumulación I EUR	0,60%
Clase de acumulación M EUR	1,50%	Clase de reparto I EUR	0,60%
Clase de acumulación sin cobertura Z EUR	0,00%	Clase de acumulación I2 EUR	0,50%
Clase de acumulación Z GBP	0,00%	Clase de reparto I2 EUR	0,50%
Clase de acumulación A USD	1,50%	Clase de acumulación M EUR	1,20%
Clase de acumulación CI USD	1,50%	Clase de acumulación Z EUR	0,00%
Clase de acumulación I USD	0,75%	Clase de reparto (mensual) A GBP	1,20%
Clase de reparto I5 USD	0,38%	Clase de acumulación A GBP	1,20%
Clase de acumulación M USD	1,50%	Clase de reparto A GBP	1,20%
Clase de acumulación Z USD	0,00%	Clase de acumulación I GBP	0,60%
		Clase de reparto I GBP	0,60%
Global Sustainable Equity		Clase de acumulación I2 GBP	0,50%
Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR	0,30%	Clase de reparto I2 GBP	0,50%
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	1,50%	Clase de acumulación Z GBP	0,00%
Clase de acumulación sin cobertura Z EUR	0,00%	Clase de reparto (mensual) A HKD	1,20%
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,60%	Clase de acumulación A SEK	1,20%
Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	0,30%	Clase de reparto (mensual) A SGD	1,20%
Clase de acumulación A USD	1,50%	Clase de acumulación A SGD	1,20%
Clase de acumulación I USD	0,60%	Clase de reparto (mensual) A USD	1,20%
Clase de reparto I USD	0,60%	Clase de reparto (semanal) A USD	1,20%
Clase de acumulación M USD	1,50%	Clase de acumulación A USD	1,20%
Clase de acumulación Z USD	0,00%	Clase de reparto A USD	1,20%
		Clase de reparto (mensual) B USD	1,80%
High Yield Bond		Clase de acumulación B USD	1,80%
Clase de reparto (mensual) A AUD	1,20%	Clase de acumulación C USD	0,80%
Clase de acumulación A AUD	1,20%	Clase de acumulación C1 USD	1,20%
Clase de reparto (mensual) B AUD	1,80%	Clase de reparto C1 USD	1,20%
Clase de acumulación B AUD	1,80%	Clase de reparto (mensual) C2 USD	1,80%
Clase de reparto (mensual) C2 AUD	1,80%	Clase de acumulación C2 USD	1,80%
Clase de reparto (mensual) E AUD	1,80%	Clase de reparto (mensual) E USD	1,80%
Clase de acumulación E AUD	1,80%	Clase de acumulación E USD	1,80%
Clase de reparto I AUD	0,60%	Clase de reparto (mensual) I USD	0,60%
Clase de reparto (mensual) T AUD	1,80%	Clase de acumulación I USD	0,60%
Clase de reparto (semanal) T AUD	1,80%	Clase de reparto I USD	0,60%
Clase de acumulación T AUD	1,80%	Clase de reparto (mensual) I2 USD	0,50%
Clase de reparto (mensual) A CAD	1,20%	Clase de acumulación I2 USD	0,50%
Clase de acumulación A CHF	1,20%	Clase de reparto I2 USD	0,50%
Clase de acumulación I CHF	0,60%	Clase de reparto (mensual) I4 USD	0,36%
Clase de acumulación I2 CHF	0,50%	Clase de acumulación M USD	1,20%
Clase de reparto (mensual) A CNY	1,20%	Clase de reparto M USD	1,20%
Clase de reparto (mensual) I CNY	0,60%	Clase de acumulación P USD	0,57%
Clase de reparto (mensual) A EUR	1,20%	Clase de reparto (mensual) T USD	1,80%
Clase de acumulación A EUR	1,20%	Clase de reparto (semanal) T USD	1,80%
Clase de reparto A EUR	1,20%	Clase de acumulación T USD	1,80%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

High Yield Bond (cont.)	Comisión de gestión	Multi-Asset Income	Comisión de gestión
Clase de reparto (mensual) U USD	0,90%	Clase de reparto P GBP	0,62%
Clase de acumulación U USD	0,90%	Clase de acumulación A USD	1,30%
Clase de acumulación Z USD	0,00%	Clase de acumulación C1 USD	1,30%
Clase de reparto (mensual) B ZAR	1,80%	Clase de acumulación I USD	0,65%
Clase de reparto (mensual) C2 ZAR	1,80%	Clase de reparto I USD	0,65%
Clase de reparto (mensual) E ZAR	1,80%	Clase de acumulación M USD	1,30%
Clase de acumulación E ZAR	1,80%		
Clase de reparto (mensual) T ZAR	1,80%	Next Generation Mobility	
Clase de acumulación T ZAR	1,80%	Clase de acumulación A EUR	1,70%
		Clase de acumulación I EUR	0,85%
InnovAsia 5G		Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,85%
Clase de acumulación I4 CHF	0,51%	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	1,70%
Clase de acumulación A EUR	1,70%	Clase de acumulación A USD	1,70%
Clase de acumulación I4 EUR	0,51%	Clase de acumulación C1 USD	1,70%
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	1,70%	Clase de acumulación I USD	0,85%
Clase de acumulación X EUR	1,45%	Clase de reparto I USD	0,85%
Clase de acumulación A SGD	1,70%	Clase de acumulación M USD	1,70%
Clase de acumulación I4 SGD	0,51%	Clase de acumulación X USD	1,55%
Clase de acumulación X SGD	1,45%		
Clase de acumulación A USD	1,70%	Next Generation Space Economy	
Clase de acumulación I USD	0,85%	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	0,60%
Clase de acumulación I4 USD	0,51%	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	1,70%
Clase de acumulación M USD	1,70%	Clase de acumulación I USD	0,85%
Clase de acumulación X USD	1,45%		
		Short Duration Emerging Market Debt	
Japan Equity Engagement		Clase de reparto (mensual) A AUD	1,00%
Clase de reparto I5 EUR	0,43%	Clase de reparto (mensual) A CAD	1,00%
Clase de acumulación I5 GBP	0,43%	Clase de acumulación A CHF	1,00%
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	0,81%	Clase de reparto A CHF	1,00%
Clase de acumulación I JPY	0,85%	Clase de acumulación I CHF	0,50%
Clase de reparto I JPY	0,85%	Clase de reparto I CHF	0,50%
Clase de acumulación I5 JPY	0,43%	Clase de acumulación I2 CHF	0,40%
Clase de acumulación Z JPY	0,00%	Clase de reparto I2 CHF	0,40%
		Clase de acumulación I5 CHF	0,25%
Macro Opportunities FX		Clase de acumulación P CHF	0,48%
Clase de acumulación I EUR	0,60%	Clase de acumulación A EUR	1,00%
Clase de acumulación Z GBP	0,00%	Clase de reparto A EUR	1,00%
Clase de acumulación I SEK	0,60%	Clase de acumulación I EUR	0,50%
Clase de reparto I SEK	0,60%	Clase de reparto I EUR	0,50%
Clase de acumulación I USD	0,60%	Clase de acumulación I2 EUR	0,40%
Clase de acumulación Z USD	0,00%	Clase de reparto I2 EUR	0,40%
		Clase de acumulación I5 EUR	0,25%
		Clase de acumulación M EUR	1,00%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)	Comisión de gestión	Short Duration High Yield SDG Engagement (cont.)	Comisión de gestión
Clase de reparto M EUR	1,00%	Clase de acumulación I2 GBP	0,50%
Clase de acumulación P EUR	0,48%	Clase de reparto I2 GBP	0,50%
Clase de acumulación U EUR	0,75%	Clase de reparto (mensual) A HKD	1,20%
Clase de reparto X EUR	0,40%	Clase de acumulación I JPY	0,60%
Clase de acumulación A GBP	1,00%	Clase de reparto I JPY	0,60%
Clase de acumulación I GBP	0,50%	Clase de reparto (mensual) A SGD	1,20%
Clase de reparto I GBP	0,50%	Clase de reparto (mensual) A USD	1,20%
Clase de acumulación I2 GBP	0,40%	Clase de acumulación A USD	1,20%
Clase de reparto I2 GBP	0,40%	Clase de reparto A USD	1,20%
Clase de reparto I5 GBP	0,25%	Clase de acumulación C1 USD	1,20%
Clase de acumulación P GBP	0,48%	Clase de acumulación I USD	0,60%
Clase de acumulación I JPY	0,50%	Clase de reparto I USD	0,60%
Clase de reparto I JPY	0,50%	Clase de acumulación I2 USD	0,50%
Clase de acumulación A SEK	1,00%	Clase de reparto I2 USD	0,50%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,00%	Clase de acumulación I5 USD	0,30%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,00%	Clase de acumulación M USD	1,20%
Clase de acumulación A USD	1,00%	Clase de reparto M USD	1,20%
Clase de reparto A USD	1,00%	Clase de acumulación Z USD	0,00%
Clase de acumulación C1 USD	1,00%		
Clase de reparto C1 USD	1,00%	Strategic Income	
Clase de acumulación I USD	0,50%	Clase de reparto (mensual) A AUD	1,00%
Clase de reparto I USD	0,50%	Clase de reparto (mensual) Z AUD	0,00%
Clase de acumulación I2 USD	0,40%	Clase de reparto (mensual) A EUR	1,00%
Clase de reparto I2 USD	0,40%	Clase de acumulación A EUR	1,00%
Clase de acumulación I5 USD	0,25%	Clase de acumulación I EUR	0,50%
Clase de reparto I5 USD	0,25%	Clase de acumulación M EUR	1,00%
Clase de acumulación M USD	1,00%	Clase de reparto (mensual) A GBP	1,00%
Clase de reparto M USD	1,00%	Clase de reparto (mensual) A HKD	1,00%
Clase de acumulación P USD	0,48%	Clase de acumulación I JPY	0,50%
Clase de acumulación Z USD	0,00%	Clase de acumulación sin cobertura I JPY	0,50%
		Clase de reparto CG I JPY	0,50%
		Clase de reparto I JPY	0,50%
		Clase de acumulación Z JPY	0,00%
		Clase de reparto (mensual) A SGD	1,00%
		Clase de acumulación A SGD	1,00%
		Clase de reparto (mensual) I SGD	0,50%
		Clase de reparto (mensual) A USD	1,00%
		Clase de acumulación A USD	1,00%
		Clase de reparto A USD	1,00%
		Clase de acumulación C1 USD	1,00%
		Clase de acumulación I USD	0,50%
		Clase de reparto I USD	0,50%
		Clase de acumulación M USD	1,00%
		Clase de reparto M USD	1,00%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Strategic Income (cont.)	Comisión de gestión	Systematic Global Sustainable Value (cont.)	Comisión de gestión
Clase de acumulación Z USD	0,00%	Clase de acumulación I USD	0,45%
		Clase de acumulación I3 USD	0,32%
		Clase de acumulación Z USD	0,00%
Sustainable Asia High Yield		Ultra Short Term Euro Bond	
Clase de acumulación X EUR	0,40%	Clase de acumulación P CHF	0,18%
Clase de acumulación X GBP	0,40%	Clase de acumulación U CHF	0,29%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,20%	Clase de acumulación I5 EUR	0,09%
Clase de acumulación A USD	1,20%	Clase de acumulación A EUR	0,38%
Clase de acumulación I USD	0,60%	Clase de acumulación I EUR	0,19%
Clase de acumulación Z USD	0,00%	Clase de reparto I EUR	0,19%
Clase de reparto Z USD	0,00%	Clase de acumulación I2 EUR	0,15%
		Clase de acumulación M EUR	0,38%
Sustainable Emerging Market Corporate Debt		Clase de acumulación U EUR	0,29%
Clase de acumulación I CHF	0,80%	Clase de acumulación Z EUR	0,00%
Clase de acumulación I4 CHF	0,48%	Clase de acumulación I USD	0,19%
Clase de acumulación A EUR	1,60%	Clase de acumulación Z USD	0,00%
Clase de acumulación I EUR	0,80%		
Clase de acumulación I3 EUR	0,48%	Uncorrelated Strategies	
Clase de acumulación M EUR	1,60%	Clase de acumulación I CHF	0,75%
Clase de reparto M EUR	1,60%	Clase de acumulación I5 CHF	0,38%
Clase de acumulación X EUR	0,46%	Clase de acumulación A EUR	1,50%
Clase de acumulación I GBP	0,80%	Clase de acumulación I EUR	0,75%
Clase de acumulación A SEK	1,60%	Clase de acumulación I2 EUR	0,60%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,60%	Clase de acumulación I5 EUR	0,38%
Clase de acumulación A USD	1,60%	Clase de acumulación M EUR	1,50%
Clase de acumulación C1 USD	1,60%	Clase de acumulación P EUR	0,71%
Clase de acumulación I USD	0,80%	Clase de acumulación I GBP	0,75%
Clase de reparto I USD	0,80%	Clase de acumulación I2 GBP	0,60%
Clase de acumulación I2 USD	0,64%	Clase de reparto I2 GBP	0,60%
Clase de acumulación I5 USD	0,40%	Clase de acumulación I5 GBP	0,38%
Clase de acumulación M USD	1,60%	Clase de acumulación P GBP	0,71%
Clase de reparto M USD	1,60%	Clase de acumulación Z GBP	0,00%
		Clase de acumulación I JPY	0,75%
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency		Clase de acumulación A SGD	1,50%
Clase de acumulación I3 EUR	0,49%	Clase de acumulación A USD	1,50%
Clase de acumulación I5 EUR	0,35%	Clase de acumulación C1 USD	1,50%
Clase de acumulación X EUR	0,35%	Clase de acumulación I USD	0,75%
Clase de acumulación I USD	0,70%	Clase de acumulación I2 USD	0,60%
Clase de acumulación I5 USD	0,35%	Clase de acumulación I5 USD	0,38%
		Clase de acumulación M USD	1,50%
Systematic Global Sustainable Value		Clase de acumulación P USD	0,71%
Clase de acumulación M EUR	0,90%	Clase de acumulación Z USD	0,00%
Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	0,23%		
Clase de acumulación A USD	0,90%		

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Uncorrelated Trading	Comisión de gestión	US Large Cap Value (cont.)	Comisión de gestión
Clase de acumulación X EUR	0,65%	Clase de acumulación sin cobertura Y GBP	0,63%
Clase de acumulación X USD	0,65%	Clase de reparto sin cobertura Y GBP	0,63%
US Equity		Clase de acumulación A USD	1,50%
Clase de acumulación I3 JPY	0,53%	Clase de acumulación I USD	0,70%
Clase de acumulación A USD	1,50%	Clase de reparto I4 USD	0,42%
Clase de acumulación I USD	0,75%	Clase de acumulación I5 USD	0,35%
Clase de reparto I USD	0,75%	Clase de acumulación M USD	1,50%
Clase de acumulación M USD	1,50%	Clase de acumulación Z USD	0,00%
US Equity Index PutWrite		US Long Short Equity	
Clase de acumulación I EUR	0,60%	Clase de acumulación A EUR	2,25%
Clase de reparto I3 EUR	0,42%	Clase de acumulación I EUR	1,35%
Clase de acumulación I4 EUR	0,36%	Clase de acumulación I3 EUR	0,95%
Clase de acumulación M EUR	1,20%	Clase de acumulación M EUR	2,25%
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,60%	Clase de reparto I3 GBP	0,95%
Clase de acumulación I3 GBP	0,42%	Clase de acumulación A1 SGD	2,00%
Clase de reparto I3 GBP	0,42%	Clase de acumulación A (PF) USD	1,70%
Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP	0,36%	Clase de acumulación A USD	2,25%
Clase de reparto sin cobertura P GBP	0,57%	Clase de acumulación A1 USD	2,00%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,20%	Clase de reparto I (PF) USD	1,00%
Clase de acumulación A USD	1,20%	Clase de acumulación I USD	1,35%
Clase de reparto (mensual) I USD	0,60%	Clase de acumulación I3 USD	0,95%
Clase de acumulación I USD	0,60%	Clase de acumulación M USD	2,25%
Clase de reparto I3 USD	0,42%	Clase de acumulación U USD	1,80%
Clase de acumulación I4 USD	0,36%	Clase de acumulación Z USD	0,00%
Clase de acumulación M USD	1,20%	US Multi Cap Opportunities	
Clase de acumulación Z USD	0,00%	Clase de acumulación E AUD	1,80%
US Large Cap Value		Clase de acumulación T AUD	1,80%
Clase de acumulación A EUR	1,50%	Clase de acumulación 1A EUR	1,70%
Clase de acumulación sin cobertura A EUR	1,50%	Clase de acumulación 1I EUR	0,85%
Clase de acumulación I EUR	0,70%	Clase de acumulación I3 EUR	0,50%
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,70%	Clase de acumulación M EUR	1,70%
Clase de reparto sin cobertura I4 EUR	0,42%	Clase de reparto sin cobertura I3 GBP	0,50%
Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR	0,35%	Clase de acumulación A SGD	1,70%
Clase de acumulación I GBP	0,70%	Clase de acumulación 1A USD	1,70%
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,70%	Clase de acumulación 1I USD	0,85%
Clase de reparto I GBP	0,70%	Clase de reparto 1I USD	0,85%
Clase de reparto sin cobertura I GBP	0,70%	Clase de acumulación B USD	1,80%
Clase de reparto sin cobertura I4 GBP	0,42%	Clase de acumulación C1 USD	1,70%
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	0,67%	Clase de acumulación C2 USD	1,80%
Clase de reparto P GBP	0,67%	Clase de acumulación E USD	1,80%
		Clase de acumulación I3 USD	0,50%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)	Comisión de gestión	US Real Estate Securities (cont.)	Comisión de gestión
Clase de reparto I3 USD	0,50%	Clase de reparto (mensual) B ZAR	1,80%
Clase de acumulación M USD	1,70%	Clase de acumulación B ZAR	1,80%
Clase de acumulación T USD	1,80%	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR	1,80%
Clase de acumulación U USD	1,25%	Clase de acumulación C2 ZAR	1,80%
Clase de acumulación Z USD	0,00%	Clase de reparto (mensual) E ZAR	1,80%
Clase de acumulación B ZAR	1,80%	Clase de acumulación E ZAR	1,80%
Clase de acumulación C2 ZAR	1,80%	Clase de reparto (mensual) T ZAR	1,80%
Clase de acumulación E ZAR	1,80%	Clase de acumulación T ZAR	1,80%
Clase de acumulación T ZAR	1,80%		
		US Small Cap	
US Real Estate Securities		Clase de acumulación B AUD	1,80%
Clase de reparto (mensual) A AUD	1,50%	Clase de acumulación C2 AUD	1,80%
Clase de reparto (mensual) B AUD	1,80%	Clase de acumulación E AUD	1,80%
Clase de acumulación B AUD	1,80%	Clase de acumulación T AUD	1,80%
Clase de reparto (mensual) C2 AUD	1,80%	Clase de acumulación A EUR	1,70%
Clase de reparto (mensual) E AUD	1,80%	Clase de acumulación sin cobertura A EUR	1,70%
Clase de acumulación E AUD	1,80%	Clase de acumulación I EUR	0,85%
Clase de reparto (mensual) T AUD	1,80%	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,85%
Clase de acumulación T AUD	1,80%	Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR	0,68%
Clase de acumulación A CHF	1,50%	Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR	0,51%
Clase de acumulación A EUR	1,50%	Clase de acumulación M EUR	1,70%
Clase de acumulación I EUR	0,75%	Clase de acumulación Z EUR	0,00%
Clase de acumulación M EUR	1,50%	Clase de reparto sin cobertura I JPY	0,85%
Clase de reparto (mensual) A HKD	1,50%	Clase de acumulación A USD	1,70%
Clase de acumulación A SGD	1,50%	Clase de reparto A USD	1,70%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,50%	Clase de acumulación B USD	1,80%
Clase de acumulación A USD	1,50%	Clase de acumulación C2 USD	1,80%
Clase de reparto A USD	1,50%	Clase de acumulación E USD	1,80%
Clase de reparto (mensual) B USD	1,80%	Clase de acumulación I USD	0,85%
Clase de acumulación B USD	1,80%	Clase de reparto I USD	0,85%
Clase de acumulación C1 USD	1,50%	Clase de acumulación I3 USD	0,60%
Clase de reparto (mensual) C2 USD	1,80%	Clase de acumulación M USD	1,70%
Clase de acumulación C2 USD	1,80%	Clase de acumulación T USD	1,80%
Clase de reparto (mensual) E USD	1,80%	Clase de acumulación Z USD	0,00%
Clase de acumulación E USD	1,80%	Clase de acumulación E ZAR	1,80%
Clase de acumulación I USD	0,75%	Clase de acumulación T ZAR	1,80%
Clase de reparto I USD	0,75%		
Clase de reparto (mensual) I USD	0,75%	US Small Cap Intrinsic Value	
Clase de acumulación I2 USD	0,54%	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,85%
Clase de acumulación M USD	1,50%	Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP	0,68%
Clase de reparto (mensual) T USD	1,80%	Clase de acumulación A USD	1,70%
Clase de acumulación T USD	1,80%	Clase de acumulación I USD	0,85%
Clase de acumulación Z USD	0,00%	Clase de acumulación I2 USD	0,68%
		Clase de acumulación M USD	1,70%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)**

Cuando proceda, se puede aplicar un descuento a las comisiones citadas.

La Gestora puede renunciar a la totalidad o parte de sus comisiones para limitar los Ratios de gastos totales («TER») de las Carteras. Estas renuncias son voluntarias y la Gestora puede suspenderlas en cualquier momento sin previo aviso. La Gestora no podrá recuperar las comisiones a las que haya renunciado voluntariamente. En el Anexo I se incluye un desglose de los TER de las Carteras.

La Sociedad pagará unas Comisiones de administración que no superarán el 0,20% anual del Patrimonio neto de la correspondiente Cartera. La Comisión de administración comprenderá una comisión pagadera al Agente administrativo por los servicios de administración que presta a cada Cartera y una comisión pagadera a la Gestora por los servicios auxiliares administrativos que presta a cada Cartera. Esta Comisión de administración se devengará mensualmente y se abonará a mes vencido.

La Sociedad abona al Agente administrativo comisiones de administración basadas en el valor al cierre de mes del Patrimonio neto de Uncorrelated Strategies y Uncorrelated Trading, a los tipos siguientes:

Activos entre 0 y 500 millones USD	0,055%
Activos entre 500 y 2.000 millones USD	0,05%
Activos por encima de 2.000 millones USD	0,04%

La Sociedad abona al Agente administrativo comisiones de administración basadas en el valor al cierre de mes del Patrimonio neto de cada una de las restantes Carteras, a los tipos siguientes:

Activos entre 0 y 25.000 millones USD	0,008%
Activos por encima de 25.000 millones USD	0,005%

Las comisiones antes citadas están sujetas a una comisión mínima mensual de 4.000 USD por Cartera y se aplican a cuatro clases de acciones por Cartera. A las Carteras que tengan más de cuatro clases de acciones se les cobrará una comisión mensual de 150 USD por cada clase de acciones adicional.

Por otra parte, el Agente administrativo tiene derecho a percibir una comisión adicional por los servicios de agencia de transmisiones que presta a las Carteras.

En relación con las Acciones B, C, E, C1 y C2 de cada Cartera, la Gestora y/o la Entidad comercializadora correspondiente tendrá derecho a cobrar, por los servicios de comercialización prestados a dichas Clases, una comisión de comercialización a una tasa anual del 1,00% del Valor liquidativo de las Clases en cuestión, que se devengará diariamente y se abonará a mes vencido al final de cada mes natural. En relación con las Acciones M de cada Cartera, la Gestora y/o la Entidad comercializadora correspondiente tendrá derecho a cobrar una comisión de comercialización anual por los servicios de comercialización prestados a dichas Clases. Esta se expresa como porcentaje del Valor liquidativo de las Clases en cuestión, que se devengará diariamente y se abonará a mes vencido al final de cada mes natural. El porcentaje de dicha comisión de comercialización varía según las Carteras y se detalla en el Suplemento de cada Cartera. En relación con todas las demás Clases, la Gestora podrá abonar a la Entidad comercializadora una comisión (a las tasas comerciales habituales) por los servicios de comercialización prestados, que también será pagadera con cargo a la Comisión de gestión.

Comisiones de los Subasesores no vinculados:

Las comisiones abonadas a los Subasesores no vinculados nombrados por la Gestora y/o el Gestor delegado de inversiones, a excepción de Green Court Capital Management Limited, se pagarán con cargo a los activos de la Cartera. Las comisiones totales abonadas a todos los asesores se situaron en torno al 0,65% y el 1,50% del Patrimonio neto de la Cartera. La comisión agregada de asesoría del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 fue de 1.622.785 dólares estadounidenses (31 de diciembre de 2021: 362.032 USD).

Comisiones de rentabilidad

Al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 se calcula una comisión de rentabilidad correspondiente a US Long Short Equity, Global High Yield SDG Engagement, Event Driven, Uncorrelated Strategies y Uncorrelated Trading.

Comisión de rentabilidad abonada a la Gestora

La Gestora podría tener derecho a percibir una comisión de rentabilidad (la «Comisión de rentabilidad») pagadera con cargo a los activos de la Cartera en relación con cada Clase PF de la Cartera pertinente. El Depositario verificará el cálculo de la Comisión de rentabilidad. El Consejo de administración podrá reducir la Comisión de rentabilidad pagadera por cada Clase de Acciones con el consentimiento de la Gestora. Las comisiones de rentabilidad se pagan sobre las plusvalías tanto materializadas como latentes, teniendo en cuenta las minusvalías materializadas y latentes al cierre del Período de cálculo que se indica más adelante para cada Cartera en cuestión. En consecuencia, las comisiones de rentabilidad podrán abonarse sobre las plusvalías latentes que podrían no llegar a materializarse.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Comisiones de rentabilidad (cont.)

Comisión de rentabilidad abonada a la Gestora (cont.)

Se informa a los Accionistas de que, dado que la Comisión de rentabilidad se calcula para la Clase y no para cada Accionista individual, podrían estar sujetos a dicha comisión incluso cuando el Valor liquidativo de sus Acciones no registre variaciones o descienda, por ejemplo, cuando los Accionistas compren o reembolsen Acciones en momentos distintos del inicio y el final del Período de cálculo.

En caso de que el Contrato de gestión se resolviese antes de finalizar el Período de cálculo en cualquier año, la Comisión de rentabilidad relativa al Período de cálculo vigente en ese momento se calculará y abonará como si la fecha de resolución fuese la fecha final del Período de cálculo pertinente.

La Comisión de rentabilidad se tendrá en cuenta en el Patrimonio neto en cada Día de negociación y normalmente se abonará a la Gestora en el plazo de 30 Días hábiles una vez finalizado el Período de cálculo. No obstante, si las Acciones se reembolsasen durante un Período de cálculo, la Comisión de rentabilidad devengada en relación con las mismas se abonará a la Gestora en el plazo de 30 Días hábiles a partir de la fecha de reembolso. Las Comisiones de rentabilidad cristalizadas se mantendrán en la Clase pertinente (pero no participarán en las posteriores ganancias y pérdidas de dicha Clase) hasta que se abonen a la Gestora, y no se utilizarán ni estarán disponibles para atender los reembolsos o el pago de cualesquiera comisiones y gastos de la Clase pertinente.

La metodología empleada para calcular la Comisión de rentabilidad para cada Cartera es la siguiente:

US Long Short Equity

La Gestora puede tener derecho a percibir una comisión de rentabilidad pagadera con cargo a los activos de la Cartera en relación con cada Clase PF de la Cartera.

Definiciones

<p>Período de cálculo</p>	<p>El Período de cálculo comprenderá por lo general del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año, con las siguientes excepciones:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● cuando se produzca la emisión inicial de Acciones en cada Clase PF, el primer Período de cálculo irá desde la fecha de emisión hasta el 31 de diciembre; ● cuando una Clase PF se extinga, el Período de cálculo terminará en la fecha en que se produzca tal extinción; y ● si el Contrato de gestión se resuelve en cualquier año, el Período de cálculo terminará en la fecha en que se produzca esa resolución. <p>El primer valor utilizado para determinar la primera Comisión de rentabilidad de una Clase PF será el Precio de oferta inicial.</p>
<p>Cristalización</p>	<p>Momento en el que es pagadera una Comisión de rentabilidad a la Gestora. La Cristalización se producirá bien al final del Período de cálculo o bien un Día de negociación en el que un Accionista reembolse o canjee total o parcialmente su Participación en Acciones.</p>
<p>Cota máxima</p>	<p>El que resulte mayor entre: (i) el precio de oferta inicial por Acción; y (ii) el Valor liquidativo de la Acción al final de cualquier Período de cálculo anterior respecto del que se abonara una Comisión de rentabilidad.</p>

Metodología

En cada Período de cálculo, se devenga una Comisión de rentabilidad respecto de cada Clase PF en circulación en el caso de que el Valor liquidativo de la Acción al final del Período de cálculo supere la Cota máxima de esa Clase PF concreta.

La Comisión de rentabilidad se calculará en cada Día de negociación y ascenderá al 15% del importe en que el aumento porcentual del Valor liquidativo de la Acción en el Período de cálculo supere al crecimiento porcentual de la Cota máxima. La Comisión de rentabilidad se devengará en cada Día de negociación y formará parte del Valor liquidativo de la Acción de cada Clase PF cuando proceda. Cualquier devengo de una Comisión de rentabilidad en un Día de negociación será reemplazado por cualquier devengo que tenga lugar el siguiente Día de negociación, y así sucesivamente hasta el último Día de negociación del Período de cálculo.

El Valor liquidativo de la Acción utilizado en el cálculo de la Comisión de rentabilidad no incluye en ningún caso ajustes por *swing pricing*.

No se abonará Comisión de rentabilidad alguna hasta que el Valor liquidativo de la Acción supere la Cota máxima y dicha comisión se abonará únicamente sobre la diferencia positiva de rentabilidad entre el Valor liquidativo de la Acción y la Cota máxima, tal y como se ha descrito anteriormente.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)****Comisiones de rentabilidad (cont.)**

Comisión de rentabilidad abonada a la Gestora (cont.)

US Long Short Equity (cont.)Metodología (cont.)

Se informa a los Accionistas de que, dado que la Comisión de rentabilidad se calcula para la Clase y no para cada Accionista individual, podrían estar sujetos a dicha comisión incluso cuando el Valor liquidativo de sus acciones no registre variaciones o descienda, por ejemplo, cuando los Accionistas compren o reembolsen Acciones en momentos distintos del inicio y el final del Período de cálculo.

La Comisión de rentabilidad se tendrá en cuenta en el Patrimonio neto en cada Día de negociación y normalmente se abonará a la Gestora en el plazo de 30 Días hábiles una vez finalizado el Período de cálculo. No obstante, si las Acciones se reembolsasen durante un Período de cálculo, la Comisión de rentabilidad devengada en relación con las mismas se abonará a la Gestora en el plazo de 30 Días hábiles a partir de la fecha de reembolso.

Las Comisiones de rentabilidad cristalizadas se mantendrán en la Clase PF pertinente (pero no participarán en las posteriores ganancias y pérdidas de dicha Clase) hasta que se abonen a la Gestora, y no se utilizarán ni estarán disponibles para atender los reembolsos o el pago de cualesquiera comisiones y gastos de la Clase PF pertinente.

El Depositario verificará el cálculo de la Comisión de rentabilidad.

El Consejo de administración podrá reducir la Comisión de rentabilidad pagadera por cada Clase PF con el consentimiento de la Gestora. Las comisiones de rentabilidad se pagan sobre las plusvalías tanto materializadas como latentes, lo que, a fin de evitar cualquier duda, incluye los ingresos de las inversiones, teniendo en cuenta las minusvalías materializadas y latentes al cierre del Período de cálculo. En consecuencia, las comisiones de rentabilidad podrán abonarse sobre las plusvalías latentes que podrían no llegar a materializarse.

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, la Gestora no percibió ninguna comisión de rentabilidad (31 de diciembre de 2021: 355.899 USD).

Global High Yield SDG Engagement

La Gestora puede tener derecho a percibir una comisión de rentabilidad pagadera con cargo a los activos de la Cartera en relación con cada Clase PF de la Cartera.

Definiciones

Índice de referencia	ICE BofA Global High Yield Constrained Index en la moneda de la clase correspondiente (que se indica a continuación)
Período de cálculo	<p>El Período de cálculo comprenderá por lo general del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año, con las siguientes excepciones:</p> <ul style="list-style-type: none"> • cuando se produzca la emisión inicial de Acciones en cada Clase PF, el primer Período de cálculo irá desde la fecha de emisión hasta el 31 de diciembre; • cuando una Clase PF se extinga, el Período de cálculo terminará en la fecha en que se produzca tal extinción; y • si el Contrato de gestión se resuelve en cualquier año, el Período de cálculo terminará en la fecha en que se produzca esa resolución. <p>El primer valor utilizado para determinar la primera Comisión de rentabilidad de una Clase PF será el Precio de oferta inicial.</p>
Cristalización	Momento en el que es pagadera una Comisión de rentabilidad a la Gestora. La Cristalización se producirá, bien al final del Período de cálculo o bien en un Día de negociación en el que un Accionista reembolse o convierta total o parcialmente su Participación en Acciones.
Diferencia positiva de rentabilidad	La diferencia positiva entre el crecimiento del Valor liquidativo de la Acción y la rentabilidad del Índice de referencia durante el Período de cálculo.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Comisiones de rentabilidad (cont.)

Comisión de rentabilidad abonada a la Gestora (cont.)

Global High Yield SDG Engagement (cont.)

Metodología (cont.)

En cada Período de cálculo, se devenga una Comisión de rentabilidad respecto de cada Clase PF en circulación con relación a cualquier Diferencia positiva de rentabilidad, es decir, la diferencia entre el crecimiento del Valor liquidativo de la Acción y la rentabilidad del Índice de referencia aplicable a esa Clase PF concreta durante el Período de cálculo. La Comisión de rentabilidad se calculará cada Día de negociación y ascenderá al 20% de la Diferencia positiva de rentabilidad aplicable a esa Clase PF concreta durante el mismo período.

El Valor liquidativo de la Acción utilizado en el cálculo de la Comisión de rentabilidad no incluye en ningún caso ajustes por *swing pricing*.

En caso de que la rentabilidad de una Clase PF durante un Período de cálculo fuese inferior a la rentabilidad del Índice de referencia, no se abonará ninguna Comisión de rentabilidad en relación con dicha Clase PF hasta que se haya recuperado la rentabilidad inferior acumulada con respecto a la rentabilidad del Índice de referencia.

Si la Clase PF ha logrado una Diferencia positiva de rentabilidad en un Período de cálculo, deberá abonarse una Comisión de rentabilidad con respecto a esa Clase PF. Una vez realizado el pago, el Índice de referencia se reiniciará, lo que garantiza que el Valor liquidativo de la Acción y el Índice partan del mismo punto al inicio del Período de cálculo. Por lo tanto, el valor inicial del Índice de referencia para el siguiente Período de cálculo será igual al Valor liquidativo por acción de la Clase PF para la que se abonó una Comisión de rentabilidad, de tal forma que, por ejemplo, si el Valor liquidativo por acción era 110, el valor inicial del Índice de referencia sería también 110.

Índices de referencia

Clases	Índice	Código
Clases PF USD	ICE BofA Global High Yield Constrained Index	HWOC seleccionar moneda USD
Clases PF EUR con cobertura	ICE BofA Global High Yield Constrained Index – EUR Hedged	HWOC seleccionar moneda EUR
Clases PF GBP con cobertura	ICE BofA Global High Yield Constrained Index – GBP Hedged	HWOC seleccionar moneda GBP

Se informa a los Accionistas de que, dado que la Comisión de rentabilidad se abona sobre la rentabilidad superior con respecto al Índice de referencia, podrían tener que hacer frente a dicha comisión cuando el Valor liquidativo de sus acciones haya disminuido, pero en menor medida que el Índice.

Se informa a los Accionistas de que, dado que la Comisión de rentabilidad se calcula para la Clase y no para cada Accionista individual, podrían estar sujetos a dicha comisión incluso cuando el Valor liquidativo de sus acciones no registre variaciones o descienda, por ejemplo, cuando los Accionistas compren o reembolsen Acciones en momentos distintos del inicio y el final del Período de cálculo.

La Comisión de rentabilidad se tendrá en cuenta en el Patrimonio neto en cada Día de negociación y normalmente se abonará a la Gestora en el plazo de 30 Días hábiles una vez finalizado el Período de cálculo. No obstante, si las Acciones se reembolsasen durante un Período de cálculo, la Comisión de rentabilidad devengada en relación con las mismas se abonará a la Gestora en el plazo de 30 Días hábiles a partir de la fecha de reembolso.

Las Comisiones de rentabilidad cristalizadas se mantendrán en la Clase PF pertinente (pero no participarán en las posteriores ganancias y pérdidas de dicha Clase) hasta que se abonen a la Gestora, y no se utilizarán ni estarán disponibles para atender los reembolsos o el pago de cualesquiera comisiones y gastos de la Clase PF pertinente.

El Depositario verificará el cálculo de la Comisión de rentabilidad.

El Consejo de administración podrá reducir la Comisión de rentabilidad pagadera por cada Clase PF con el consentimiento de la Gestora. Las comisiones de rentabilidad se pagan sobre las plusvalías tanto materializadas como latentes, lo que, a fin de evitar cualquier duda, incluye los ingresos de las inversiones, teniendo en cuenta las minusvalías materializadas y latentes al cierre del Período de cálculo. En consecuencia, las comisiones de rentabilidad podrán abonarse sobre las plusvalías latentes que podrían no llegar a materializarse.

La Cartera no abonó a la Gestora ninguna comisión de rentabilidad correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Comisiones de rentabilidad (cont.)

Comisión de rentabilidad abonada a la Gestora (cont.)

Event Driven

La Gestora puede tener derecho a percibir una comisión de rentabilidad pagadera con cargo a los activos de la Cartera en relación con cada Clase PF de la Cartera. Todas las clases de la Cartera son Clases PF.

Definiciones

Período de cálculo	<p>El Período de cálculo comprenderá por lo general del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año, con las siguientes excepciones:</p> <ul style="list-style-type: none"> • cuando se produzca la emisión inicial de Acciones en cada Clase PF, el primer Período de cálculo irá desde la fecha de emisión hasta el 31 de diciembre; • cuando una Clase PF se extinga, el Período de cálculo terminará en la fecha en que se produzca tal extinción; y • si el Contrato de gestión se resuelve en cualquier año, el Período de cálculo terminará en la fecha en que se produzca esa resolución. <p>El primer valor utilizado para determinar la primera Comisión de rentabilidad de una Clase PF será el Precio de oferta inicial.</p>
Cristalización	Momento en el que es pagadera una Comisión de rentabilidad a la Gestora. La Cristalización se producirá bien al final del Período de cálculo o bien un Día de negociación en el que un Accionista reembolse o canjee total o parcialmente su Participación en Acciones.
Cota máxima	El que resulte mayor entre: (i) el precio de oferta inicial por Acción; y (ii) el Valor liquidativo de la Acción al final de cualquier Período de cálculo anterior respecto del que se abonara una Comisión de rentabilidad.

Metodología

Para cada Período de cálculo, se devenga una Comisión de rentabilidad respecto de cada Clase PF en circulación en el caso de que el Valor liquidativo por Acción al final de dicho Periodo supere la Cota máxima (una vez descontados todos los costes y antes de deducirse cualquier Comisión de rentabilidad devengada, siempre que redunde en interés del Accionista) respecto de esa Clase PF en particular.

La Comisión de rentabilidad se calculará en cada Día de negociación y será igual al 20% del importe en que el aumento porcentual del Valor liquidativo por Acción en el Período de cálculo supere al crecimiento porcentual de la Cota máxima, a excepción de las Clases I5, en cuyo caso la Comisión de rentabilidad será igual al 15% del importe en que el aumento porcentual del Valor liquidativo por Acción en el Período de cálculo supere al crecimiento porcentual de la Cota máxima.

La Comisión de rentabilidad se devengará en cada Día de negociación y formará parte del Valor liquidativo por Acción de cada Clase PF cuando proceda. Cualquier devengo de una Comisión de rentabilidad en un Día de negociación será reemplazado por cualquier devengo que tenga lugar el siguiente Día de negociación, y así sucesivamente hasta el último Día de negociación del Período de cálculo.

El Valor liquidativo por Acción utilizado en el cálculo de la Comisión de rentabilidad no incluye en ningún caso ajustes por swing pricing.

No se abonará Comisión de rentabilidad alguna hasta que el Valor liquidativo por Acción supere la Cota máxima y dicha comisión se abonará solo sobre la diferencia positiva de rentabilidad entre el Valor liquidativo por Acción y la Cota máxima, según lo descrito anteriormente.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)**Comisiones de rentabilidad (cont.)**

Comisión de rentabilidad abonada a la Gestora (cont.)

Event Driven (cont.)Metodología (cont.)

Se informa a los Accionistas de que, dado que la Comisión de rentabilidad se calcula para la Clase y no para cada Accionista individual, podrían estar sujetos a dicha comisión incluso cuando el Valor liquidativo de sus Acciones no registre variaciones o incluso descienda, por ejemplo, cuando los Accionistas compren o reembolsen Acciones en momentos distintos del inicio y el final del Periodo de cálculo.

La comisión de rentabilidad se tendrá en cuenta en el Patrimonio neto en cada Día de negociación y normalmente se abonará al Gestor en el plazo de 30 Días hábiles una vez finalizado el Periodo de cálculo. No obstante, si las Acciones se reembolsasen durante un Periodo de cálculo, la Comisión de rentabilidad devengada en relación con las mismas se abonará a la Gestora en el plazo de 30 Días hábiles a partir de la fecha de reembolso.

Las Comisiones de rentabilidad cristalizadas se mantendrán en la Clase PF pertinente (pero no participarán en las posteriores ganancias y pérdidas de dicha Clase) hasta que se abonen a la Gestora, y no se utilizarán ni estarán disponibles para atender los reembolsos o el pago de cualesquiera comisiones y gastos de la Clase PF pertinente.

El Depositario verificará el cálculo de la Comisión de rentabilidad y se asegurará de que no esté abierta a la posibilidad de manipulación.

El Consejo de administración podrá reducir la Comisión de rentabilidad pagadera por cada Clase PF con el consentimiento de la Gestora. Las comisiones de rentabilidad se pagan sobre las plusvalías tanto materializadas como latentes, lo que, a fin de evitar cualquier duda, incluye los ingresos de las inversiones, teniendo en cuenta las minusvalías materializadas y latentes al cierre del Periodo de cálculo. En consecuencia, las comisiones de rentabilidad podrán abonarse sobre las plusvalías latentes que podrían no llegar a materializarse.

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, la Gestora percibió una comisión de rentabilidad de 89.185 USD.

Comisión de rentabilidad abonada a los asesores

Uncorrelated Strategies

Los asesores designados por el Gestor delegado de inversiones (en lo sucesivo, los «Subasesores no vinculados») pueden tener derecho a percibir una comisión de rentabilidad (en lo sucesivo, la «Comisión de rentabilidad del Asesor») pagadera con cargo a los activos de la Cartera, tal y como se describe con más detalle a continuación. Sin embargo, a modo de aclaración, debe indicarse que no se abonarán comisiones de rentabilidad al Gestor delegado de inversiones ni a una empresa vinculada con este designada para que actúe como asesor (un «Asesor interno») a cargo de los activos de la Cartera gestionados por el Gestor delegado de inversiones o el Asesor interno cuando actúe en calidad de asesor. Todas las clases de la Cartera son Clases PF.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Comisiones de rentabilidad (cont.)

Comisión de rentabilidad abonada a los asesores (cont.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

Definiciones

Parte asignada	La parte de la Cartera de la que es responsable un Subasesor no vinculado.
Período de cálculo	<p>El Período de cálculo comprenderá por lo general del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año, con las siguientes excepciones:</p> <ul style="list-style-type: none"> • en el caso del nombramiento inicial de un Subasesor no vinculado, el Período de cálculo comprenderá desde la fecha de nombramiento hasta el 31 de diciembre; • si el Subasesor no vinculado cesa en sus funciones, el Período de cálculo terminará en la fecha del cese; y • si el Contrato del Gestor delegado de inversiones se resuelve en cualquier año, el Período de cálculo terminará en la fecha en que se produzca esa resolución.
Cristalización	El momento en el que es pagadera una Comisión de rentabilidad del Asesor al Subasesor no vinculado. En el caso de las Comisiones de rentabilidad de un Subasesor no vinculado, la Cristalización se producirá (i) al final del Período de cálculo; (ii) si el Gestor delegado de inversiones reduce el capital asignado a la Parte asignada pertinente, o (iii) en el momento en que se cese al Subasesor no vinculado.
Cota máxima	Respecto de un Subasesor no vinculado, el que resulte mayor de: (i) el Patrimonio neto de su Parte asignada en el momento de su nombramiento; y (ii) el valor que esa Parte asignada haya alcanzado al final de cualquier Período de cálculo previo respecto del que se abonara una Comisión de rentabilidad del Asesor, ajustado por cualesquiera suscripciones y reembolsos que afecten a la Parte asignada.

Metodología

Se abonará una Comisión de rentabilidad del Asesor a un Subasesor no vinculado solo con respecto a la Parte asignada pertinente y solo a partir del momento en el que el Gestor delegado de inversiones nombre al Subasesor no vinculado para gestionar la Parte asignada y hasta el momento, en su caso, en el que el Subasesor no vinculado deje de gestionar la Parte asignada.

En cada Período de cálculo en el que el Patrimonio neto de la Parte asignada supere la Cota máxima, la Comisión de rentabilidad del Asesor pagadera equivaldrá al aumento del Patrimonio neto de la Parte asignada por encima de la Cota máxima, multiplicado por el porcentaje de la Comisión de rentabilidad del Subasesor no vinculado correspondiente, de acuerdo con lo acordado con el Gestor delegado de inversiones, porcentaje que no superará el 20%.

La Comisión de rentabilidad del Asesor se calculará y devengará diariamente en cada Punto de valoración. La Comisión de rentabilidad del Asesor se calcula sobre el patrimonio neto no ajustado por *swing pricing* de la Parte asignada (para más información sobre el mecanismo de *swing pricing*, véase el apartado «Cálculo del Patrimonio neto y el Valor liquidativo - Ajustes de valoración y *swing pricing*» del Folleto).

Los gastos de la Cartera (excluidas las Comisiones de gestión) se asignan de forma prorrateada a cada Parte asignada y a la parte de los activos de la Cartera que no están asignados a un Subasesor no vinculado, y la Comisión de rentabilidad del Asesor respecto de cada Parte asignada se calcula y abona tras deducir la parte de esos gastos atribuible a la Parte asignada correspondiente.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Comisiones de rentabilidad (cont.)

Comisión de rentabilidad abonada a los asesores (cont.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

Metodología (cont.)

La Comisión de rentabilidad del Asesor normalmente se abonará al Subasesor no vinculado a período vencido en el plazo de 30 Días hábiles contados a partir del 31 de diciembre de cada año. Sin embargo, si se produce la Cristalización de una Comisión de rentabilidad del Asesor durante un Período de cálculo, la Comisión de rentabilidad del Asesor devengada por esos importes se abonará en el plazo de 30 Días hábiles contados a partir del cierre del trimestre natural en el que se produjo la Cristalización.

Las Comisiones de rentabilidad del Asesor cristalizadas se mantendrán en la Cartera hasta que se abonen al Subasesor no vinculado y no participarán de las ganancias y pérdidas posteriores de la Parte asignada. Las Comisiones de rentabilidad del Asesor cristalizadas no se emplearán ni estarán disponibles para satisfacer reembolsos o abonar comisiones y gastos de la Parte asignada pertinente, de la Cartera o de la Sociedad (excepto el abono de las propias Comisiones de rentabilidad del Asesor pagaderas al Subasesor no vinculado).

El Depositario verificará el cálculo de la Comisión de rentabilidad del Asesor.

Los inversores deben tener en cuenta que, como la Comisión de rentabilidad del Asesor se calcula y se abona a los Subasesores no vinculados en función de la rentabilidad de sus Partes asignadas y no de la rentabilidad de la Cartera en su conjunto, es posible que la Cartera abone una Comisión de rentabilidad del Asesor a un Subasesor no vinculado en circunstancias en las que la rentabilidad total de la Cartera sea negativa. Esto podría ocurrir, por ejemplo, durante un Período de cálculo en el que la Parte asignada a un Subasesor no vinculado rinda bien, pero las Partes asignadas a los demás Subasesores no vinculados pierdan valor y la rentabilidad negativa agregada supere a la positiva generada por el Subasesor no vinculado que sí recibe la Comisión de rentabilidad del Asesor.

Las Comisiones de rentabilidad del Asesor se pagan sobre las plusvalías tanto materializadas como latentes, lo que, a fin de evitar cualquier duda, incluye los ingresos de las inversiones, teniendo en cuenta las minusvalías materializadas y latentes al cierre del Período de cálculo. En consecuencia, las Comisiones de rentabilidad del Asesor podrán abonarse sobre plusvalías latentes que podrían no llegar a materializarse.

Los Subasesores no vinculados pueden cobrar gastos de investigación a la Cartera si llevan a cabo un programa anual de investigación para esto, con arreglo a lo acordado con la Sociedad.

Los importes de las Comisiones de rentabilidad percibidas por Subasesores no afiliados durante los ejercicios cerrados el 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2021 se muestran a continuación.

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	USD	USD
AllianceBernstein L.P	-	3.439.239
Alcova Asset Management LLP	-	1.817.958
Altiq LLP	21.317.397	234.718
BH-DG Systematic Trading LLP	15.047.058	-
Cabel Capital Management LLC	4.457.671	1.895.626
P/E Global LLC	13.075.361	3.341.942
Portman Square Capital	12.616.619	39.956
Sandbar Asset Management LLP	121.822	-
Soloda Investment Advisors LLP	9.242.199	6.111.664

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Comisiones de rentabilidad (cont.)

Comisión de rentabilidad abonada al Gestor delegado de Inversiones

Uncorrelated Trading

El Gestor delegado de inversiones puede tener derecho a percibir una comisión de rentabilidad pagadera con cargo a los activos de la Cartera tal y como se describe con más detalle a continuación. Todas las clases de la Cartera son Clases PF.

Definiciones

Índice de referencia	ICE BofA 1- Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index en la moneda de la Clase correspondiente. El Índice de referencia se utiliza con frecuencia para los tipos de interés a corto plazo y proporciona una indicación de los tipos medios a los que los bancos podrían obtener financiación mayorista y no garantizada durante periodos determinados en monedas concretas.
Período de cálculo	El Período de cálculo comprenderá por lo general del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año, con las siguientes excepciones: <ul style="list-style-type: none"> • cuando se produzca la emisión inicial de Acciones de cada Clase, el primer Período de cálculo irá desde la fecha de emisión hasta el 31 de diciembre del año siguiente; • cuando una Clase se extinga, el Período de cálculo terminará en la fecha en que se produzca esa extinción; y • en caso de rescisión del Gestor delegado de inversiones, el Período de cálculo terminará en la fecha en que se produzca esa rescisión.
Cristalización	Momento en el que es pagadera una Comisión de rentabilidad al Gestor delegado de inversiones. La Cristalización se producirá (i) al final del Período de cálculo; (ii) a la rescisión del nombramiento del Gestor delegado de inversiones; o (iii) un Día de negociación en el que un Accionista reembolse o canjee la totalidad o parte de su Participación en Acciones.
Diferencia positiva de rentabilidad	La diferencia positiva entre el crecimiento del Valor liquidativo por Acción y la rentabilidad del Índice de referencia durante el Período de cálculo.

Metodología

En cada Período de cálculo, se devenga una Comisión de rentabilidad respecto de cada Clase en circulación por cualquier Diferencia positiva de rentabilidad, es decir, el exceso de rentabilidad del Valor liquidativo por Acción (una vez descontados todos los costes y sin descontar ninguna Comisión de rentabilidad acumulada, siempre que redunde en interés del Accionista) respecto de la rentabilidad del Índice de referencia aplicable a esa Clase en concreto en el Período de cálculo. La Comisión de rentabilidad se calculará cada Día de negociación y ascenderá hasta un máximo del 20% de la Diferencia positiva de rentabilidad aplicable a esa Clase concreta durante el mismo período.

En caso de que la rentabilidad de una Clase durante un Período de cálculo fuese inferior a la rentabilidad del Índice de referencia, no se abonará ninguna Comisión de rentabilidad en relación con dicha Clase hasta que se haya recuperado la rentabilidad inferior acumulada con respecto a la rentabilidad del Índice de referencia.

Si la Clase ha logrado una Diferencia positiva de rentabilidad en un Período de cálculo, deberá abonarse una Comisión de rentabilidad con respecto a esa Clase. Una vez realizado el pago, el Índice de referencia se reiniciará, lo que garantiza que el Valor liquidativo por Acción y el Índice partan del mismo punto al inicio del Período de cálculo. Por lo tanto, el valor inicial del Índice de referencia para el siguiente Período de cálculo será igual al Valor liquidativo por Acción de la Clase para la que se abonó la Comisión de rentabilidad, de tal forma que, por ejemplo, si el Valor liquidativo por Acción era de 110 al cierre del Período de cálculo en el que se abonó una Comisión de rentabilidad, el valor inicial del Índice de referencia al comienzo del siguiente Período de cálculo sería también de 110.

Se informa a los Accionistas de que, dado que la comisión de rentabilidad se abona sobre la rentabilidad superior con respecto al Índice de referencia, podrían tener que hacer frente a una comisión de rentabilidad cuando el Valor liquidativo de sus Acciones haya disminuido, aunque en menor medida que el Índice.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Comisiones de rentabilidad (cont.)

Comisión de rentabilidad abonada al Gestor delegado de Inversiones (cont.)

Uncorrelated Trading (cont.)

Metodología (cont.)

Se informa a los Accionistas de que, dado que la Comisión de rentabilidad se calcula para la Clase y no para cada Accionista individual, podrían estar sujetos a dicha comisión incluso cuando el Valor liquidativo de sus Acciones no registre variaciones o incluso descienda, por ejemplo, cuando los Accionistas compren o reembolsen Acciones en momentos distintos del inicio y el final del Período de cálculo.

La comisión de rentabilidad se calculará y devengará diariamente en cada Punto de valoración. La Comisión de rentabilidad se calcula sobre el Valor liquidativo por Acción no ajustado por *swing pricing* (para más información sobre el mecanismo de «*swing pricing*», véase el apartado «Cálculo del Patrimonio neto y el Valor liquidativo - Ajustes de valoración y *swing pricing*» del Folleto).

La Comisión de rentabilidad normalmente se abonará al Gestor delegado de inversiones a período vencido en el plazo de 30 Días hábiles contados desde el 31 de diciembre de cada año. Sin embargo, si se produce la Cristalización de una Comisión de rentabilidad durante un Período de cálculo, la Comisión de rentabilidad devengada por esos importes se abonará en el plazo de 30 Días hábiles contados a partir del cierre del trimestre natural en el que se produjo la Cristalización.

Las Comisiones de rentabilidad cristalizadas se mantendrán en la Cartera hasta que se abonen al Gestor delegado de inversiones y no participarán de las ganancias y pérdidas posteriores de la Cartera. Las comisiones de rentabilidad cristalizadas no se emplearán ni estarán disponibles para satisfacer reembolsos o abonar comisiones y gastos de la Cartera o de la Sociedad (excepto el abono de las Comisiones de rentabilidad pagaderas al Gestor delegado de inversiones).

El Depositario verificará el cálculo de cualquier Comisión de rentabilidad y se asegurará de que no esté abierta a la posibilidad de manipulación.

Las comisiones de rentabilidad se pagan sobre las plusvalías tanto materializadas como latentes, lo que, a fin de evitar cualquier duda, incluye los ingresos de las inversiones, teniendo en cuenta las minusvalías materializadas y latentes al cierre del Período de cálculo. En consecuencia, las comisiones de rentabilidad podrán abonarse sobre las plusvalías latentes que podrían no llegar a materializarse.

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, la Gestora delegada percibió una comisión de rentabilidad de 1.351 USD.

Comisión del Depositario

La Sociedad abona al Depositario una comisión por los servicios de fiduciario prestados a cada Cartera, que no podrá ser superior al 0,02% anual del Patrimonio neto de la Cartera correspondiente y que se devenga mensualmente y se abona a mes vencido. El Depositario también puede solicitar a la Sociedad que le reembolse, con cargo a los activos de la Cartera, las comisiones de custodia, los gastos de operaciones y los gastos varios razonables («Comisiones de depósito») en que incurra en beneficio de la Cartera, incluidos los honorarios (que no podrán superar las tarifas comerciales normales) y los gastos varios razonables de cualquier subdepositario nombrado por el Depositario.

A continuación se indican los importes totales que la Sociedad afrontó/(renunció) durante el ejercicio en concepto de comisiones de gestión, comercialización, administración, rentabilidad y depósito.

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	USD	USD
Comisión de gestión	220.981.106	268.553.811
Comisión de distribución	11.861.633	16.396.274
Comisión de administración	21.323.731	26.257.740
Comisión de depósito	3.500.933	4.788.950
Comisión del Depositario	1.640.283	1.792.081
Comisión de rentabilidad	75.968.663	17.237.002
Renuncia a la Comisión de rentabilidad	(2.876.095)	(3.873.775)
Renuncia a la comisión de asesoría	(227.107)	(270.977)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**7. HONORARIOS Y GASTOS DE LOS CONSEJEROS**

Los Consejeros pueden cobrar honorarios como retribución por sus servicios, cuya cuantía fijará el Consejo de administración, si bien el importe de la retribución que se abone a cualquier Consejero en un mismo año por los servicios prestados a la Sociedad no podrá superar los 75.000 euros (u 85.000 euros en el caso de la presidencia de la Sociedad) u otro importe que determine oportunamente el Consejo de administración. Asimismo, los Consejeros y cualesquiera Consejeros suplentes tendrán derecho a que se les abonen los gastos de desplazamiento, alojamiento y de otro tipo en que incurran debidamente al asistir a juntas de Accionistas o reuniones del Consejo o a cualquier otra reunión relacionada con la actividad de la Sociedad. Todas las retenciones abonadas en relación con los Honorarios de los Consejeros se incluyen en los gastos totales. Ninguno de los Consejeros ha firmado un contrato de servicios con la Sociedad, ni tampoco se ha propuesto la firma de un contrato de ese tipo. Ninguno de los Consejeros tiene funciones ejecutivas en la Sociedad. Los Consejeros que también son empleados de Neuberger Berman Europe Limited no percibirán comisión alguna por sus servicios como consejeros de la Sociedad.

La retribución total del Consejo de administración (incluidos los gastos) correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 ascendió a 259.448 USD en total (31 de diciembre de 2021: 270.968 USD) de los que 60.237 USD estaban pendientes de pago al cierre del ejercicio (31 de diciembre de 2021: 44.967 USD).

A 31 de diciembre de 2022, Dña. Michelle Green y D. Alex Duncan eran Consejeros y empleados de Neuberger Berman Europe Limited («NBEL»), Gestor delegado de inversiones y Entidad comercializadora de la Sociedad. Hasta el 15 de febrero de 2023, Dña. Michelle Green fue también Consejera de Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited («NBAMIL»), la Gestora de la Sociedad. Michelle Green y Alex Duncan renunciaron voluntariamente a su derecho a cobrar honorarios en relación con sus funciones como Consejeros durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 (31 de diciembre de 2021: idem).

Los honorarios de los Consejeros se reflejan sin descontar el impuesto sobre la renta. Estos no percibieron remuneraciones en especie durante el ejercicio.

8. RETRIBUCIÓN DEL AUDITOR

La retribución de Ernst & Young, Chartered Accountants (incluidos los gastos y el impuesto sobre el valor añadido ("IVA")) por los servicios prestados a la Sociedad en el el ejercicio es la siguiente:

	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	USD	USD
Honorarios de auditoría legal: - Ernst & Young (Irlanda):	482.682	539.137
Otros honorarios no relacionados con la auditoría: - Ernst & Young (Austria):	141.982	153
- Ernst & Young (Suiza):	126.681	166.417

9. OTRAS COMISIONES Y GASTOS

Los costes de transacción son los costes en que se incurre con motivo de la adquisición, la emisión o la enajenación de activos y pasivos financieros. Engloban las comisiones abonadas a intermediarios financieros, las tasas impuestas por agencias reguladoras y mercados de valores y los impuestos y tasas que gravan las transmisiones. Los costes de transacción no incluyen primas ni descuentos de deuda, costes de financiación ni costes administrativos o de tenencia de valores de carácter interno. Estos costes se contabilizan cuando se producen y se reconocen como gastos a efectos de la información financiera, en la Cuenta de pérdidas y ganancias.

La Sociedad y las Carteras abonan también otros costes, comisiones y gastos en los que incurren en el marco de sus operaciones. Estos pueden incluir, entre otros, comisiones y gastos bancarios o de corretaje en que se incurra en la compraventa de valores de las Carteras, impuestos, seguros, los costes y gastos de mantener sus libros contables y de elaborar, imprimir, publicar y distribuir (en los idiomas en que sea preciso) folletos, suplementos, informes anuales y semestrales y otra documentación o información a Accionistas actuales o potenciales (incluidos los costes de las técnicas de transmisión electrónica para distribuir dicha documentación o información), los gastos de publicar información sobre precios o rentabilidades en los medios de comunicación pertinentes, los costes y gastos de obtener autorizaciones o registros de la Sociedad o de cualquiera de las acciones ante autoridades reguladoras de diversas jurisdicciones, incluida cualquier tasa aplicada por el Banco Central de Irlanda, el coste de admisión a cotización y el mantenimiento de la cotización de acciones en cualquier bolsa de valores, gastos de marketing y promocionales, el coste de convocar y celebrar juntas de Accionistas y reuniones del Consejo de administración, los costes derivados de ejercer los derechos de voto vinculados a la inversión de la Sociedad atendiendo al interés de los Accionistas, y los honorarios profesionales y gastos de servicios jurídicos, de auditoría o consultoría, todos y cada uno de los gastos derivados de la liquidación o cierre de la Sociedad y cualesquiera otros costes y gastos (incluidos los costes y gastos extraordinarios o no recurrentes) que se puedan producir periódicamente y que hayan sido autorizados por el Consejo de administración por estimarlos necesarios o apropiados para la explotación continuada de la Sociedad o de cualquier Cartera. En relación con el registro de la Sociedad o de las Acciones para su venta en determinadas jurisdicciones, la Sociedad abonará las comisiones y gastos de agentes de pago, agentes de información y o bancos corresponsales, en todos los casos a tarifas comerciales normales.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

9. OTRAS COMISIONES Y GASTOS (CONT.)

La Gestora pagará directamente todos los análisis que utiliza, con independencia de su procedencia. Los Gestores delegados de inversiones que se encuentran fuera de la UE, que no envían a esta región ninguno de los análisis que reciben, pueden cobrar los gastos de análisis con cargo a la correspondiente Cartera mediante la provisión de un presupuesto anual para análisis correspondiente a cada Cartera.

A efectos de la información financiera, los gastos de constitución se cargan en la Cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se incurre en ellos. A los efectos del cálculo del Valor liquidativo de la Acción utilizado en las operaciones de los accionistas, los gastos de constitución se amortizan durante los dos primeros ejercicios de la vida de la Cartera.

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

En virtud de lo previsto en la norma FRS 102 «Related Party Transactions» (Transacciones con partes relacionadas), se entenderá que las partes están relacionadas si una de ellas tiene la capacidad de controlar a la otra o de ejercer una influencia significativa sobre la otra a la hora de tomar decisiones financieras u operativas.

Dña. Michelle Green y D. Alex Duncan son Consejeros de la Sociedad y también Consejeros y empleados de NBEL, Gestora (hasta el 30 de junio de 2021), Promotor (hasta el 30 de junio de 2021), Gestor delegado de inversiones (desde el 1 de julio de 2021) y Entidad comercializadora de la Sociedad. Hasta el 15 de febrero de 2023, Dña. Michelle Green también es Consejera de NBAMIL, la Gestora de la Sociedad (desde el 1 de julio de 2021). Las comisiones percibidas por NBEL y NBAMIL durante los ejercicios cerrados el 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2021 se muestran en la tabla siguiente. Consúltese la Nota 7 para más información sobre los honorarios de los Consejeros abonados en los ejercicios finalizados a 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021.

Comisiones de gestión y rentabilidad*	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	USD	USD
Comisiones de gestión percibidas por NBEL	-	130.109.622
Comisiones de gestión percibidas por NBAMIL	220.981.106	138.444.189
Comisiones de gestión pendientes a NBAMIL	18.121.204	22.909.509
Comisiones de rentabilidad percibidas por NBEL	-	-
Comisiones de rentabilidad percibidas por NBAMIL	89.185	355.899
Comisiones de gestión pendientes a NBAMIL	89.185	355.899

*En la Nota 6 se incluye más información sobre las Comisiones de gestión y rentabilidad.

A 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, las siguientes Carteras mantenían acciones en otras Carteras gestionadas por filiales de la Gestora:

Cartera	Posición*	Gestionada por	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
			Acciones	Valor	Acciones	Valor
Corporate Hybrid Bond	Global Investment Grade Credit	NBAMIL	1.300.000	10.317.170	1.300.000	11.305.839
Emerging Market Debt - Hard Currency	Ultra Short Term Euro Bond	NBAMIL	150.000	16.110.000	150.000	16.683.000
Emerging Market Debt - Local Currency	China Bond	NBAMIL	1.595.000	15.136.550	1.595.000	16.157.350
Emerging Market Debt Blend	China Bond	NBAMIL	1.409.964	13.380.558	1.596.964	16.177.245
Global Flexible Credit Income	NB Global Monthly Income Fund Ltd**	NBIA***	394.721	338.564	394.721	474.751
Global Opportunistic Bond	Global Investment Grade Credit	NBAMIL	200.000	1.694.000	200.000	1.978.000
Global Opportunistic Bond	NB Global Monthly Income Fund Ltd**	NBIA***	125.000	107.216	125.000	150.344
High Yield Bond	NB Global Monthly Income Fund Ltd**	NBIA***	21.329.208	18.294.706	25.312.164	30.444.245
Multi-Asset Income	China Bond	NBAMIL	40.890	388.047	79.779	808.161
Multi-Asset Income	Commodities	NBAMIL	16.300	184.515	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Posición*	Gestionada por	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
			Acciones	Valor	Acciones	Valor
Short Duration Emerging Market Debt	Ultra Short Term Euro Bond	NBAMIL	655.000	70.347.000	655.000	72.849.100
Short Duration High Yield SDG Engagement	NB Global Monthly Income Fund Ltd**	NBIA***	1.423.570	1.221.039	-	-
Strategic Income	China Bond	NBAMIL	1.208.113	11.815.344	1.208.113	13.603.351
Strategic Income	Euro Bond Absolute Return	NBAMIL	945.691	10.270.208	945.691	10.506.631
Strategic Income	European High Yield Bond	NBAMIL	486.855	5.477.118	486.855	5.886.076
Strategic Income	Global Flexible Credit Income	NBAMIL	459.982	4.921.803	459.982	5.432.382
Strategic Income	Global High Yield SDG Engagement	NBAMIL	654.438	8.062.679	654.438	9.024.704
Strategic Income	Global Investment Grade Credit	NBAMIL	2.000.000	16.940.000	2.000.000	19.780.000
Strategic Income	NB Global Monthly Income Fund Ltd**	NBIA***	861.209	738.685	861.209	1.035.820

*A 31 de diciembre de 2022 (31 de diciembre de 2021, según proceda), la comisión de gestión efectiva tras aplicar los descuentos en cada una de las anteriores posiciones de cada Cartera era del 0,00%.

** La comisión de gestión de NB Global Monthly Income Fund Ltd es del 0,75%.

*** Neuberger Berman Investment Advisers LLC.

La Gestora ofreció un descuento a las Carteras que figuran en la página anterior en relación con su inversión, por lo que su comisión de gestión efectiva sobre las inversiones era del 0,00% (31 de diciembre de 2021: igual). El importe del descuento ofrecido a cada Cartera se recoge en el apartado «Descuento de la comisión de asesoría» de la Cuenta de pérdidas y ganancias.

A 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, las inversiones cruzadas entre Carteras de la Sociedad estaban excluidas de las cuentas conjuntas de la Sociedad.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

El Consejo de Administración no conoce la existencia de transacciones con partes relacionadas durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 (31 de diciembre de 2021: ídem), exceptuando las que constan en el presente estado de cuentas.

A 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, los siguientes accionistas habían efectuado las inversiones que se indican a continuación en la Sociedad y se consideraban, por tanto, partes relacionadas.

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de	31 de diciembre de
			2022	2021
			Número de Acciones	Número de Acciones
5G Connectivity	Clase de acumulación sin cobertura A EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	923
5G Connectivity	Clase de acumulación I EUR	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	1.871	1.871
5G Connectivity	Clase de acumulación I5 EUR	Empleado de Neuberger Berman	1.965	1.965
5G Connectivity	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	923
5G Connectivity	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.326	2.326
5G Connectivity	Clase de acumulación I USD	Empleado de Neuberger Berman	500	500
5G Connectivity	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	552	552
5G Connectivity	Clase de acumulación I3 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
5G Connectivity	Clase de acumulación I5 USD	Empleado de Neuberger Berman	9.953	11.362
5G Connectivity	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	112.195	87.653
Asian Debt - Hard Currency	Clase de reparto (mensual) A USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.046	1.046
Asian Debt - Hard Currency	Clase de acumulación A USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.000	1.000
Asian Debt - Hard Currency	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.000	1.000
Asian Debt - Hard Currency	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.162.791	-
Asian Debt - Hard Currency	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Group LLC	-	947.710
Asian Debt - Hard Currency	Clase de reparto (mensual) I4 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	-
Asian Debt - Hard Currency	Clase de acumulación I4 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	-
Asian Debt - Hard Currency	Clase de reparto (mensual) X USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	-
Asian Debt - Hard Currency	Clase de acumulación X USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.193	1.000
Asian Debt - Hard Currency	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Group LLC	848.201	-
China A-Share Equity	Clase de acumulación I CNY	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	688	688

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2022 Número de Acciones	31 de diciembre de 2021 Número de Acciones
China A-Share Equity	Clase de acumulación I CNY	Empleado de Neuberger Berman	774	774
China A-Share Equity	Clase de acumulación sin cobertura I USD	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	1.000	1.000
China A-Share Equity	Clase de acumulación sin cobertura I USD	Empleado de Neuberger Berman	1.934	-
China A-Share Equity	Clase de reparto sin cobertura I USD	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	250.091	250.091
China Bond	Clase de reparto (mensual) A CNY	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.993	1.993
China Bond	Clase de reparto I CNY	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.347	-
China Bond	Clase de reparto I CNY	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	704
China Bond	Clase de acumulación Z CNY	Empleado de Neuberger Berman	1.218	1.218
China Bond	Clase de acumulación Z CNY	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	614	614
China Bond	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	3.000
China Bond	Clase de acumulación I2 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.176	2.176
China Bond	Clase de acumulación sin cobertura I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.003	1.003
China Bond	Clase de acumulación Z USD	Emerging Market Debt - Local Currency	1.595.000	1.595.000
China Bond	Clase de acumulación Z USD	Emerging Market Debt Blend	1.409.964	1.596.964
China Bond	Clase de acumulación Z USD	Multi-Asset Income	40.890	79.779
China Bond	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	40.000	40.000
China Bond	Clase de acumulación sin cobertura Z USD	Empleado de Neuberger Berman	7.283	11.850
China Bond	Clase de acumulación sin cobertura Z USD	Strategic Income	1.208.113	1.208.113
China Equity	Clase de acumulación Z EUR	Empleado de Neuberger Berman	891	891
China Equity	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	16.177	16.177
CLO Income	Clase de acumulación A EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.824	-
CLO Income	Clase de reparto I5 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.780
CLO Income	Clase de acumulación Z GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.285
CLO Income	Clase de acumulación A USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.144	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2022 Número de Acciones	31 de diciembre de 2021 Número de Acciones
CLO Income	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	42.619	42.619
Commodities ¹	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	806	-
Commodities ¹	Clase de acumulación I5 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.290	-
Commodities ¹	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	1.431	-
Commodities ¹	Clase de acumulación Z USD	Multi-Asset Income	16.300	-
Commodities ¹	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	-
Commodities ¹	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	9.284	-
Corporate Hybrid Bond	Clase de reparto (mensual) A AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.390	1.390
Corporate Hybrid Bond	Clase de acumulación I EUR	Empleado de Neuberger Berman	9.000	-
Corporate Hybrid Bond	Clase de reparto I2 EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.462	2.462
Corporate Hybrid Bond	Clase de acumulación I GBP	Empleado de Neuberger Berman	973	-
Corporate Hybrid Bond	Clase de acumulación P GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.469
Corporate Hybrid Bond	Clase de reparto A USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.000	3.000
Corporate Hybrid Bond	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.000	3.000
Corporate Hybrid Bond	Clase de reparto I2 USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.128	1.128
Corporate Hybrid Bond	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	33.729	16.722
Emerging Market Debt - Hard Currency	Clase de acumulación I2 CHF	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.911	2.911
Emerging Market Debt - Hard Currency	Clase de acumulación P CHF	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.118	1.118
Emerging Market Debt - Hard Currency	Clase de reparto (mensual) A EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.008	1.008
Emerging Market Debt - Hard Currency	Clase de acumulación P EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	946	946
Emerging Market Debt - Hard Currency	Clase de acumulación Z EUR	Empleado de Neuberger Berman	36.062	36.062
Emerging Market Debt - Hard Currency	Clase de acumulación P GBP	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	978	978

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2022 Número de Acciones	31 de diciembre de 2021 Número de Acciones
Emerging Market Debt - Hard Currency	Clase de acumulación sin cobertura I SEK	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.990
Emerging Market Debt - Hard Currency	Clase de reparto A USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Emerging Market Debt - Hard Currency	Clase de reparto I2 USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.000	1.000
Emerging Market Debt - Hard Currency	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	9.752	9.752
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación B AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	824	824
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación E AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.494	1.494
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación T AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.472	1.472
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación I EUR	Empleado de Neuberger Berman	14.328	-
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación I GBP	Empleado de Neuberger Berman	7.903	7.903
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación I GBP	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.011	1.011
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación A SEK	Empleado de Neuberger Berman	11.535	11.535
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación B USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.000	1.000
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación E USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.000	1.000
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de reparto (mensual) I USD	Bond-Plus Income & Growth Multi-Asset Class Securities Investment Trust	5.097.097	7.668.272
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de reparto (mensual) I USD	Global Strategic Income	192.560	-
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación T USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	950	950
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación E ZAR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	855	855
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación T ZAR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.683	1.683
Emerging Market Debt Blend	Clase de reparto I3 EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	3.000	3.000
Emerging Market Debt Blend	Clase de acumulación Z EUR	Empleado de Neuberger Berman	9.487	9.487
Emerging Market Debt Blend	Clase de reparto I GBP	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	746	746

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2022 Número de Acciones	31 de diciembre de 2021 Número de Acciones
Emerging Market Debt Blend	Clase de reparto sin cobertura I GBP	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	746	746
Emerging Market Debt Blend	Clase de acumulación P GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.315
Emerging Market Debt Blend	Clase de acumulación sin cobertura P GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	772	772
Emerging Market Debt Blend	Clase de acumulación U NOK	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.286	2.286
Emerging Market Debt Blend	Clase de reparto (mensual) A SGD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	699	699
Emerging Market Debt Blend	Clase de reparto (mensual) A USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.025	1.025
Emerging Market Debt Blend	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	9	9
Emerging Market Debt Blend	Clase de acumulación I2 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	857
Emerging Market Debt Blend	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	9.460	10.646
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Clase de acumulación I NOK	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	808	808
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	250.117
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	81	81
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	250.358	-
Emerging Markets Equity	Clase de acumulación B AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.356	1.356
Emerging Markets Equity	Clase de acumulación E AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.356	1.356
Emerging Markets Equity	Clase de acumulación T AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.662	2.662
Emerging Markets Equity	Clase de reparto sin cobertura I CAD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	8.283	8.283
Emerging Markets Equity	Clase de acumulación M EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	901	901
Emerging Markets Equity	Clase de acumulación Z EUR	Empleado de Neuberger Berman	22.279	22.279
Emerging Markets Equity	Clase de acumulación Z GBP	Empleado de Neuberger Berman	800	800
Emerging Markets Equity	Clase de acumulación T USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	670	670
Emerging Markets Equity	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	24.884	24.884
Emerging Markets Equity	Clase de acumulación B ZAR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.410	1.410
Emerging Markets Equity	Clase de acumulación E ZAR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.410	1.410

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2022 Número de Acciones	31 de diciembre de 2021 Número de Acciones
Emerging Markets Equity	Clase de acumulación T ZAR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.765	2.765
Emerging Markets Select Equity	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	814	814
Emerging Markets Sustainable Equity	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2.882
Euro Bond Absolute Return	Clase de acumulación I EUR	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	-	30.000
Euro Bond Absolute Return	Clase de acumulación I EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	28.155	28.155
Euro Bond Absolute Return	Clase de reparto I EUR	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	-	219.027
Euro Bond Absolute Return	Clase de reparto I EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	930	-
Euro Bond Absolute Return	Clase de reparto I EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.158.459
Euro Bond Absolute Return	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	247.390	-
Euro Bond Absolute Return	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.146.064	-
Euro Bond Absolute Return	Clase de acumulación Z USD	Strategic Income	945.691	945.691
Euro Opportunistic Bond	Clase de acumulación I EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	3.000	3.000
Euro Opportunistic Bond	Clase de reparto I EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	978.926	978.926
European High Yield Bond	Clase de acumulación I EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.947	1.947
European High Yield Bond	Clase de acumulación X EUR	Empleado de Neuberger Berman	4.413	-
European High Yield Bond	Clase de reparto (mensual) A USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.630	1.630
European High Yield Bond	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	-	373.413
European High Yield Bond	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	654.450
European High Yield Bond	Clase de acumulación X USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	3.639	3.639
European High Yield Bond	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	472.326	-
European High Yield Bond	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	386	386
European High Yield Bond	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	827.807	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2022 Número de Acciones	31 de diciembre de 2021 Número de Acciones
European High Yield Bond	Clase de acumulación Z USD	Strategic Income	486.855	486.855
European Sustainable Equity ²	Clase de reparto A EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.627	-
European Sustainable Equity ²	Clase de acumulación I EUR	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	825	825
European Sustainable Equity ²	Clase de reparto I EUR	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	-	409.879
European Sustainable Equity ²	Clase de reparto I EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.027	-
European Sustainable Equity ²	Clase de reparto I EUR	Neuberger Berman Group LLC	-	3.134.300
European Sustainable Equity ²	Clase de reparto I3 EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.593	2.593
European Sustainable Equity ²	Clase de acumulación M EUR	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	1.649	1.649
European Sustainable Equity ²	Clase de acumulación Z EUR	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	408.530	-
European Sustainable Equity ²	Clase de acumulación Z EUR	Empleado de Neuberger Berman	32.029	22.014
European Sustainable Equity ²	Clase de acumulación Z EUR	Neuberger Berman Group LLC	3.124.536	-
European Sustainable Equity ²	Clase de acumulación sin cobertura A USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
European Sustainable Equity ²	Clase de acumulación sin cobertura I USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
European Sustainable Equity ²	Clase de acumulación sin cobertura I USD	Neuberger Berman Group LLC	1.970.793	1.970.793
European Sustainable Equity ²	Clase de acumulación sin cobertura M USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Event Driven ¹	Clase de reparto I5 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.584	-
Event Driven ¹	Clase de acumulación P GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.584	-
Event Driven ¹	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	1.000.000	-
Event Driven ¹	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	-
Global Bond	Clase de reparto (mensual) T AUD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.937	3.936
Global Bond	USD I Accumulating Benchmark Hedged Class	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.000	-
Global Bond	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	888	888
Global Bond	Clase de reparto (mensual) T USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.000	3.000

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2022 Número de Acciones	31 de diciembre de 2021 Número de Acciones
Global Bond	Clase de reparto (mensual) T ZAR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	4.481	4.481
Global Equity Megatrends	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.009	1.009
Global Equity Megatrends	Clase de acumulación C1 USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.000	1.000
Global Equity Megatrends	Clase de acumulación I USD	Empleado de Neuberger Berman	8.678	-
Global Equity Megatrends	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.000	1.000
Global Equity Megatrends	Clase de acumulación M USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.000	1.000
Global Equity Megatrends	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	-
Global Flexible Credit Income	Clase de acumulación M EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.359	2.359
Global Flexible Credit Income	Clase de acumulación A USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	1.000
Global Flexible Credit Income	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	3.000	3.000
Global Flexible Credit Income	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	7.763	7.763
Global Flexible Credit Income	Clase de acumulación M USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	1.000
Global Flexible Credit Income	Clase de acumulación Z USD	High Yield Bond	-	459.982
Global Flexible Credit Income	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	22.231	8.053
Global Flexible Credit Income	Clase de acumulación Z USD	Strategic Income	459.982	459.982
Global High Yield SDG Engagement	Clase de reparto I AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	4.223	-
Global High Yield SDG Engagement	Clase de acumulación I4 CHF	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.931	-
Global High Yield SDG Engagement	Clase de reparto I4 CHF	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.931	-
Global High Yield SDG Engagement	Clase de acumulación X CHF	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.931	-
Global High Yield SDG Engagement	Clase de acumulación I4 EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.846	-
Global High Yield SDG Engagement	Clase de reparto I4 EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.846	-
Global High Yield SDG Engagement	Clase de acumulación X EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.846	-
Global High Yield SDG Engagement	Clase de acumulación Z (PF) EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.539	-
Global High Yield SDG Engagement	Clase de acumulación I4 GBP	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.398	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2022 Número de Acciones	31 de diciembre de 2021 Número de Acciones
Global High Yield SDG Engagement	Clase de acumulación X GBP	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.398	-
Global High Yield SDG Engagement	Clase de acumulación A USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.796	942
Global High Yield SDG Engagement	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	816	-
Global High Yield SDG Engagement	Clase de acumulación I4 USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.000	-
Global High Yield SDG Engagement	Clase de reparto M USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.208	-
Global High Yield SDG Engagement	Clase de acumulación X USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Global High Yield SDG Engagement	Clase de acumulación X USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.013	-
Global High Yield SDG Engagement	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	2.226	2.226
Global High Yield SDG Engagement	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	789	-
Global High Yield SDG Engagement	Clase de acumulación Z USD	Strategic Income	654.438	654.438
Global High Yield Sustainable Action	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.000	1.000
Global High Yield Sustainable Action	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.458.132	1.458.132
Global High Yield Sustainable Action	Clase de acumulación X USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Global Investment Grade Credit ²	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.000	1.000
Global Investment Grade Credit ²	Clase de acumulación X USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.000	1.000
Global Investment Grade Credit ²	Clase de acumulación Z USD	Corporate Hybrid Bond	1.300.000	1.300.000
Global Investment Grade Credit ²	Clase de acumulación Z USD	Global Opportunistic Bond	200.000	200.000
Global Investment Grade Credit ²	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.498.000	1.498.000
Global Investment Grade Credit ²	Clase de acumulación Z USD	Strategic Income	2.000.000	2.000.000
Global Opportunistic Bond	Clase de acumulación P GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.295	2.295
Global Opportunistic Bond	Clase de acumulación A USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.175	1.175
Global Opportunistic Bond	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Group LLC	669	669
Global Opportunistic Bond	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.083	1.083

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2022 Número de Acciones	31 de diciembre de 2021 Número de Acciones
Global Opportunistic Bond	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	-	6.813
Global Real Estate Securities	Clase de acumulación M EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.000	1.000
Global Real Estate Securities	Clase de acumulación sin cobertura Z EUR	Empleado de Neuberger Berman	9.210	8.510
Global Real Estate Securities	Clase de acumulación Z GBP	Empleado de Neuberger Berman	500	200
Global Real Estate Securities	Clase de reparto I5 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.315	3.315
Global Real Estate Securities	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	9.811	9.811
Global Sustainable Equity ²	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	1.649	1.649
Global Sustainable Equity ²	Clase de acumulación sin cobertura Z EUR	Empleado de Neuberger Berman	122.222	124.559
Global Sustainable Equity ²	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	722	722
Global Sustainable Equity ²	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	722	722
Global Sustainable Equity ²	Clase de acumulación A USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Global Sustainable Equity ²	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	1.000	1.000
Global Sustainable Equity ²	Clase de acumulación I USD	Empleado de Neuberger Berman	9.518	9.668
Global Sustainable Equity ²	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	-	497.000
Global Sustainable Equity ²	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.131	-
Global Sustainable Equity ²	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Group LLC	-	2.333.918
Global Sustainable Equity ²	Clase de acumulación M USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Global Sustainable Equity ²	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	528.063	-
Global Sustainable Equity ²	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	-
Global Sustainable Equity ²	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	160	-
Global Sustainable Equity ²	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Group LLC	2.481.151	-
High Yield Bond	Clase de reparto (semanal) T AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.675	1.675
High Yield Bond	Clase de acumulación Z EUR	Empleado de Neuberger Berman	15.211	15.211
High Yield Bond	Clase de acumulación Z GBP	Empleado de Neuberger Berman	6.162	100

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2022 Número de Acciones	31 de diciembre de 2021 Número de Acciones
High Yield Bond	Clase de reparto (mensual) I USD	Bond-Plus Income & Growth Multi-Asset Class Securities Investment Trust	5.674.132	7.609.791
High Yield Bond	Clase de reparto (mensual) I USD	Global Strategic Income	483.669	-
High Yield Bond	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	11.486
High Yield Bond	Clase de acumulación P USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.208	1.208
High Yield Bond	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	28.793	26.667
High Yield Bond	Clase de acumulación T ZAR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.308	1.308
InnovAsia 5G ²	Clase de acumulación I4 CHF	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.747	2.747
InnovAsia 5G ²	Clase de acumulación A EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.539	2.539
InnovAsia 5G ²	Clase de acumulación I4 EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.539	2.539
InnovAsia 5G ²	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.584	2.584
InnovAsia 5G ²	Clase de acumulación X EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.539	2.539
InnovAsia 5G ²	Clase de acumulación A SGD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.031	2.031
InnovAsia 5G ²	Clase de acumulación I4 SGD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.031	2.031
InnovAsia 5G ²	Clase de acumulación X SGD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.031	2.031
InnovAsia 5G ²	Clase de acumulación A USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.000	1.000
InnovAsia 5G ²	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	476.000	476.000
InnovAsia 5G ²	Clase de acumulación I4 USD	Empleado de Neuberger Berman	2.037	2.037
InnovAsia 5G ²	Clase de acumulación I4 USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.000	1.000
InnovAsia 5G ²	Clase de acumulación M USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
InnovAsia 5G ²	Clase de acumulación X USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.000	1.000
Japan Equity Engagement	Clase de acumulación sin cobertura P GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.242	2.242
Japan Equity Engagement	Clase de acumulación I JPY	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	3.000	3.000
Japan Equity Engagement	Clase de acumulación I JPY	Empleado de Neuberger Berman	3.576	3.576

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2022 Número de Acciones	31 de diciembre de 2021 Número de Acciones
Japan Equity Engagement	Clase de reparto I JPY	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	497.000	497.000
Japan Equity Engagement	Clase de reparto I JPY	Neuberger Berman Group LLC	-	2.983.942
Japan Equity Engagement	Clase de acumulación I5 JPY	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	318	318
Japan Equity Engagement	Clase de acumulación Z JPY	Empleado de Neuberger Berman	140.482	127.221
Japan Equity Engagement	Clase de acumulación Z JPY	Neuberger Berman Group LLC	4.692.912	-
Macro Opportunities FX	Clase de acumulación I EUR	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	1.000	1.000
Macro Opportunities FX	Clase de acumulación I EUR	Empleado de Neuberger Berman	23.771	23.771
Macro Opportunities FX	Clase de acumulación M EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.749
Macro Opportunities FX	Clase de acumulación Z GBP	Empleado de Neuberger Berman	16.762	16.762
Macro Opportunities FX	Clase de acumulación I SEK	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.830	2.830
Macro Opportunities FX	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	1.081	1.081
Macro Opportunities FX	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	7.959	7.959
Multi-Asset Income	Clase de reparto P GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.332	2.332
Multi-Asset Income	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	847	847
Multi-Asset Income	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	2.917	2.917
Next Generation Mobility	Clase de acumulación A EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.000	1.000
Next Generation Mobility	Clase de acumulación I EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.459	2.459
Next Generation Mobility	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.632	2.632
Next Generation Mobility	Clase de acumulación C1 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Next Generation Mobility	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	3.000	3.000
Next Generation Mobility	Clase de acumulación I USD	Empleado de Neuberger Berman	738	100
Next Generation Mobility	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	730	730
Next Generation Mobility	Clase de acumulación M USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	1.000
Next Generation Mobility	Clase de acumulación X USD	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	3.000	3.000

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2022 Número de Acciones	31 de diciembre de 2021 Número de Acciones
Next Generation Mobility	Clase de acumulación X USD	Empleado de Neuberger Berman	588	588
Next Generation Space Economy ¹	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	94.928	-
Next Generation Space Economy ¹	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	94.928	-
Next Generation Space Economy ¹	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	300.000	-
Short Duration Emerging Market Debt	Clase de reparto (mensual) A CAD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.365	1.365
Short Duration Emerging Market Debt	Clase de reparto I GBP	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	814	814
Short Duration Emerging Market Debt	Clase de acumulación P GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.487	2.487
Short Duration Emerging Market Debt	Clase de acumulación A SEK	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.374	2.374
Short Duration Emerging Market Debt	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	3.034
Short Duration Emerging Market Debt	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	28.808	28.808
Short Duration High Yield SDG Engagement	Clase de reparto (mensual) A HKD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	23.546	-
Short Duration High Yield SDG Engagement	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	839	-
Short Duration High Yield SDG Engagement	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	32.263	27.991
Short Duration High Yield SDG Engagement	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	6.782	-
Strategic Income	Clase de acumulación A EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.861	-
Strategic Income	Clase de acumulación I EUR	Empleado de Neuberger Berman	7.239	-
Strategic Income	Clase de reparto (mensual) A GBP	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	834	834
Strategic Income	Clase de reparto (mensual) A HKD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	11.473	11.473
Strategic Income	Clase de acumulación A SGD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	682	682
Strategic Income	Clase de reparto A USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.093	1.093
Strategic Income	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	24.029	24.029
Sustainable Asia High Yield ²	Clase de reparto (mensual) A USD	Neuberger Berman Group LLC	1.000	1.000
Sustainable Asia High Yield ²	Clase de acumulación A USD	Neuberger Berman Group LLC	1.000	1.000
Sustainable Asia High Yield ²	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.225	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2022 Número de Acciones	31 de diciembre de 2021 Número de Acciones
Sustainable Asia High Yield ²	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Group LLC	-	2.498.000
Sustainable Asia High Yield ²	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	13.395	-
Sustainable Asia High Yield ²	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Group LLC	2.395.262	-
Sustainable Emerging Market Corporate Debt	Clase de acumulación I GBP	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	787	787
Sustainable Emerging Market Corporate Debt	Clase de acumulación A SEK	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.409	2.409
Sustainable Emerging Market Corporate Debt	Clase de acumulación M USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.040	1.040
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency ¹	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	-
Systematic Global Sustainable Value	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	927	-
Systematic Global Sustainable Value	Clase de acumulación A USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	886	886
Systematic Global Sustainable Value	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Group LLC	613	613
Systematic Global Sustainable Value	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	3.166	2.658
Ultra Short Term Euro Bond	Clase de acumulación U CHF	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	294	294
Ultra Short Term Euro Bond	Clase de acumulación A EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	247	247
Ultra Short Term Euro Bond	Clase de acumulación I EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	122	122
Ultra Short Term Euro Bond	Clase de reparto I EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	119	119
Ultra Short Term Euro Bond	Clase de acumulación I5 EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	88
Ultra Short Term Euro Bond	Clase de acumulación M EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	252	252
Ultra Short Term Euro Bond	Clase de acumulación U EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	79	79
Ultra Short Term Euro Bond	Clase de acumulación Z EUR	Direct Private Equity	-	584.257
Ultra Short Term Euro Bond	Clase de acumulación Z EUR	Empleado de Neuberger Berman	22.356	13.241
Ultra Short Term Euro Bond	Clase de acumulación Z USD	Emerging Market Debt - Hard Currency	150.000	150.000
Ultra Short Term Euro Bond	Clase de acumulación Z USD	Short Duration Emerging Market Debt	655.000	655.000
Uncorrelated Strategies	Clase de acumulación P EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.931	-
Uncorrelated Strategies	Clase de reparto I2 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	858	-
Uncorrelated Strategies	Clase de acumulación Z GBP	Empleado de Neuberger Berman	21.992	21.179
Uncorrelated Strategies	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	16.007	18.240

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2022 Número de Acciones	31 de diciembre de 2021 Número de Acciones
US Equity	Clase de acumulación A USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	1.000
US Equity	Clase de acumulación I USD	Empleado de Neuberger Berman	415	-
US Equity	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	997	997
US Equity	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Group LLC	229.104	229.104
US Equity	Clase de acumulación M USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	-
US Equity Index PutWrite	Clase de acumulación I EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.132	2.132
US Equity Index PutWrite	Clase de reparto I3 EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.655	2.655
US Equity Index PutWrite	Clase de acumulación I4 EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.111	1.111
US Equity Index PutWrite	Clase de acumulación M EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.143	1.143
US Equity Index PutWrite	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	941	941
US Equity Index PutWrite	Clase de acumulación I3 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.120	2.120
US Equity Index PutWrite	Clase de reparto I3 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.156
US Equity Index PutWrite	Clase de acumulación I4 GBP	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	846
US Equity Index PutWrite	Clase de reparto I4 GBP	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	787
US Equity Index PutWrite	Clase de reparto sin cobertura P GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.187	2.187
US Equity Index PutWrite	Clase de reparto (mensual) A SGD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	809	809
US Equity Index PutWrite	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Group LLC	759	759
US Equity Index PutWrite	Clase de acumulación I3 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	849
US Equity Index PutWrite	Clase de reparto I3 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
US Equity Index PutWrite	Clase de acumulación M USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.134	1.134
US Equity Index PutWrite	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	117.446	95.197
US Large Cap Value ²	Clase de acumulación A EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.066	-
US Large Cap Value ²	Clase de acumulación sin cobertura A EUR	Neuberger Berman Group LLC	947	-
US Large Cap Value ²	Clase de acumulación I EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.688	-
US Large Cap Value ²	Clase de acumulación I GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.528	-
US Large Cap Value ²	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	843	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2022 Número de Acciones	31 de diciembre de 2021 Número de Acciones
US Large Cap Value ²	Clase de reparto I GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.528	-
US Large Cap Value ²	Clase de reparto sin cobertura I GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	843	-
US Large Cap Value ²	Clase de acumulación sin cobertura P GBP	Neuberger Berman Group LLC	797	-
US Large Cap Value ²	Clase de reparto P GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.678	-
US Large Cap Value ²	Clase de acumulación sin cobertura Y GBP	Neuberger Berman Group LLC	797	-
US Large Cap Value ²	Clase de reparto sin cobertura Y GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	858	-
US Large Cap Value ²	Clase de acumulación I USD	Empleado de Neuberger Berman	8.044	-
US Large Cap Value ²	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Group LLC	4.524	200.000
US Large Cap Value ²	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	1.016	-
US Long Short Equity	Clase de acumulación I3 EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.771	2.771
US Long Short Equity	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.771
US Long Short Equity	Clase de acumulación sin cobertura I3 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.455
US Long Short Equity	Clase de reparto I3 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.302	2.302
US Long Short Equity	Clase de acumulación I3 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
US Long Short Equity	Clase de acumulación M USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.115	1.115
US Long Short Equity	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	13.363	13.363
US Multi Cap Opportunities	Clase de acumulación T AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	516	516
US Multi Cap Opportunities	Clase de reparto sin cobertura I3 GBP	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.065	1.065
US Multi Cap Opportunities	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	12.942	11.728
US Multi Cap Opportunities	Clase de reparto I USD1	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	268	268
US Real Estate Securities	Clase de reparto (mensual) B AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.418	1.418

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2022 Número de Acciones	31 de diciembre de 2021 Número de Acciones
US Real Estate Securities	Clase de reparto (mensual) E AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.586	1.586
US Real Estate Securities	Clase de reparto (mensual) T AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.424	1.424
US Real Estate Securities	Clase de acumulación T AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.140	1.140
US Real Estate Securities	Clase de reparto (mensual) I USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	943	943
US Real Estate Securities	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.008	1.008
US Real Estate Securities	Clase de reparto (mensual) T USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	985	985
US Real Estate Securities	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	15.008	14.727
US Real Estate Securities	Clase de acumulación C2 ZAR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.921	2.921
US Real Estate Securities	Clase de reparto (mensual) E ZAR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.790	1.790
US Real Estate Securities	Clase de reparto (mensual) T ZAR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.208	1.208
US Small Cap	Clase de acumulación B AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	727	727
US Small Cap	Clase de acumulación C2 AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.010	1.010
US Small Cap	Clase de acumulación E AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	756	756
US Small Cap	Clase de acumulación T AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.329	1.329
US Small Cap	Clase de acumulación sin cobertura A EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.531	2.531
US Small Cap	Clase de acumulación Z EUR	Empleado de Neuberger Berman	18.894	18.639
US Small Cap	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	10.663	10.663
US Small Cap	Clase de acumulación E ZAR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	745	745
US Small Cap	Clase de acumulación T ZAR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.812	1.812
US Small Cap Intrinsic Value	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.160
US Small Cap Intrinsic Value	Clase de acumulación A USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.000	1.000
US Small Cap Intrinsic Value	Clase de acumulación I USD	Empleado de Neuberger Berman	958	958

¹ Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

² Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

Valor razonable de las inversiones

	5G Connectivity		Absolute Return Multi Strategy*	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(480.089.945)	93.138.985	(3.129)	2.105.872
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(53.103.108)	(9.043.745)	(4.362)	2.213
	(533.193.053)	84.095.240	(7.491)	2.108.085
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(412.983.630)	16.764.943	(13.114)	(4.482.123)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	4.336.986	(14.960.500)	20	(103.000)
	(408.646.644)	1.804.443	(13.094)	(4.585.123)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(941.839.697)	85.899.683	(20.585)	(2.477.038)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Asian Debt - Hard Currency		China A-Share Equity	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	USD	USD	CNY	CNY
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(550.962)	110.992	(2.051.051)	1.373.381
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(14)	(1.222)	131.494	(12.824)
	(550.976)	109.770	(1.919.557)	1.360.557
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(1.370.732)	(886.143)	(3.907.067)	(1.632.727)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	30.608	(7.327)	115.492	(43.437)
	(1.340.124)	(893.470)	(3.791.575)	(1.676.164)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(1.891.100)	(783.700)	(5.711.132)	(315.607)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

* Absolute Return Multi Strategy se liquidó el 20 de diciembre de 2021. La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones interrumpidas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	China Bond		China Equity	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	CNY	CNY	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(47.859.261)	(27.718.464)	(30.904.361)	48.832.818
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	6.533.634	(10.245.998)	(5.247.061)	6.188.242
	(41.325.627)	(37.964.462)	(36.151.422)	55.021.060
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	19.316.084	(14.440.494)	(70.415.570)	(81.716.434)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(878.279)	8.050.831	(12.256.852)	(4.199.054)
	18.437.805	(6.389.663)	(82.672.422)	(85.915.488)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(22.887.822)	(44.354.125)	(118.823.844)	(30.894.428)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	CLO Income 31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2021 USD	Commodities ¹ 31 de diciembre de 2022 USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones			
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(9.982.934)	2.687.012	(3.361.701)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	91.107	85.022	536
	(9.891.827)	2.772.034	(3.361.165)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(16.598.419)	(1.350.187)	1.346.623
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(559.978)	(127.032)	1
	(17.158.397)	(1.477.219)	1.346.624
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(27.050.224)	1.294.815	(2.014.541)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Corporate Hybrid Bond		Diversified Currency*	Emerging Market Debt - Hard Currency	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	EUR	EUR	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones					
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(102.874.764)	(1.535.983)	17.499	(264.197.117)	(63.504.556)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	33.878.891	(4.047.511)	1	(13.182.862)	7.332.766
	(68.995.873)	(5.583.494)	17.500	(277.379.979)	(56.171.790)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(266.900.364)	(58.477.981)	(14.828)	(608.219.340)	(335.974.595)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(26.066.929)	61.319.538	(29)	(21.966.897)	(49.429.999)
	(292.967.293)	2.841.557	(14.857)	(630.186.237)	(385.404.594)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(361.963.166)	(2.741.937)	2.643	(907.566.216)	(441.576.384)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Emerging Market Debt - Local Currency		Emerging Market Debt Blend	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(242.882.245)	(451.783)	(124.176.650)	(6.899.928)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(72.390.918)	(36.494.503)	(19.792.555)	(9.849.848)
	(315.273.163)	(36.946.286)	(143.969.205)	(16.749.776)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(31.142.315)	(252.954.566)	(47.239.064)	(115.469.959)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(15.633.154)	(76.436.170)	(3.085.882)	(19.387.766)
	(46.775.469)	(329.390.736)	(50.324.946)	(134.857.725)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(362.048.632)	(366.337.022)	(194.294.151)	(151.607.501)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

* Diversified Currency se liquidó el 22 de enero de 2021. La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones interrumpidas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend		Emerging Markets Equity	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(3.582.513)	(1.845.247)	(35.683.852)	52.735.795
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(727.107)	(45.792)	(12.336.247)	(663.977)
	(4.309.620)	(1.891.039)	(48.020.099)	52.071.818
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(5.437.577)	(494.815)	(50.571.556)	(67.415.020)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(542.245)	(794.169)	(5.958.508)	(7.994.296)
	(5.979.822)	(1.288.984)	(56.530.064)	(75.409.316)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(10.289.442)	(3.180.023)	(104.550.163)	(23.337.498)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Emerging Markets Select Equity		Euro Bond Absolute Return	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	USD	USD	EUR	EUR
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(8.758.509)	13.874.908	1.175.597	1.886.794
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(1.851.322)	(74.911)	80.644	66.810
	(10.609.831)	13.799.997	1.256.241	1.953.604
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(18.041.369)	(17.549.760)	(3.934.536)	(191.243)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(2.488.298)	(2.228.381)	(10.940)	48.000
	(20.529.667)	(19.778.141)	(3.945.476)	(143.243)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(31.139.498)	(5.978.144)	(2.689.235)	1.810.361

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Euro Opportunistic Bond		European High Yield Bond	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	EUR	EUR	EUR	EUR
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(694.978)	351.040	3.427.555	1.723.172
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	34	5	65.204	125.946
	(694.944)	351.045	3.492.759	1.849.118
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(1.278.924)	(425.016)	(5.455.410)	241.026
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	514	(684)	(363.029)	219.062
	(1.278.410)	(425.700)	(5.818.439)	460.088
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(1.973.354)	(74.655)	(2.325.680)	2.309.206

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	European Sustainable Equity ²		Event Driven ¹
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2022
	EUR	EUR	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones			
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(11.018.173)	1.085.422	415.203
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	478.642	43.409	(7.193)
	(10.539.531)	1.128.831	408.010
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(22.422.863)	(589.850)	1.100.016
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(1.713.109)	738.589	(16)
	(24.135.972)	148.739	1.100.000
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(34.675.503)	1.277.570	1.508.010

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Global Bond		Global Diversified Income FMP – 2024	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(11.391.342)	2.800.274	(10.699.366)	(1.676.770)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(5.336.500)	2.944.118	(895)	(1.100)
	(16.727.842)	5.744.392	(10.700.261)	(1.677.870)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(11.585.556)	(10.657.821)	(7.559.634)	(8.366.876)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(1.484.440)	(8.696.541)	–	–
	(13.069.996)	(19.354.362)	(7.559.634)	(8.366.876)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(29.797.838)	(13.609.970)	(18.259.895)	(10.044.746)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Global Equity Index PutWrite*	Global Equity Megatrends	
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones			
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	1.803.932	525.013	1.561.134
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	11.162	(11.161)	(671)
	1.815.094	513.852	1.560.463
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(624.682)	(11.547.989)	2.635.311
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(244)	(722.336)	(22.794)
	(624.926)	(12.270.325)	2.612.517
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.190.168	(11.756.473)	4.172.980

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

* Global Equity Index PutWrite se liquidó el 20 de diciembre de 2021. La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones interrumpidas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)**Valor razonable de las inversiones (cont.)**

	Global Flexible Credit Income		Global High Yield SDG Engagement	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(105.497.228)	56.544.519	(19.998.727)	2.640.189
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(7.159.541)	1.817.954	(2.367.879)	311.797
	(112.656.769)	58.362.473	(22.366.606)	2.951.986
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(40.182.418)	(63.432.985)	(6.198.721)	(4.645.355)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(1.097.382)	(8.409.079)	301.894	(1.104.376)
	(41.279.800)	(71.842.064)	(5.896.827)	(5.749.731)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(153.936.569)	(13.479.591)	(28.263.433)	(2.797.745)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Global High Yield Sustainable Action		Global Investment Grade Credit ²	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(96.461)	131.497	(602.080)	554.860
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(152.483)	101.462	(2.251.738)	(250.656)
	(248.944)	232.959	(2.853.818)	304.204
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(2.277.299)	(72.885)	(13.729.300)	(1.357.077)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(159.626)	(351.085)	(177.244)	(848.515)
	(2.436.925)	(423.970)	(13.906.544)	(2.205.592)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(2.685.869)	(191.011)	(16.760.362)	(1.901.388)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Global Opportunistic Bond		Global Real Estate Securities	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	1.397.209	4.361.947	(4.205.633)	582.325
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(2.680.598)	724.247	(1.518.559)	42.540
	(1.283.389)	5.086.194	(5.724.192)	624.865
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(11.185.547)	(3.541.577)	(10.322.033)	4.507.927
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(1.515.056)	(3.707.540)	(317.326)	(484.718)
	(12.700.603)	(7.249.117)	(10.639.359)	4.023.209
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(13.983.992)	(2.162.923)	(16.363.551)	4.648.074

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Global Sustainable Equity ²		High Yield Bond	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(33.189.400)	2.913.162	(222.037.281)	197.609.007
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(5.755.843)	(205.019)	(2.727.987)	(70.613)
	(38.945.243)	2.708.143	(224.765.268)	197.538.394
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(27.981.018)	7.557.070	(274.505.380)	(252.750.018)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(1.086.634)	(690.704)	(1.339.152)	(424.536)
	(29.067.652)	6.866.366	(275.844.532)	(253.174.554)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(68.012.895)	9.574.509	(500.609.800)	(55.636.160)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	InnovAsia 5G ²		Japan Equity Engagement	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	USD	USD	JPY	JPY
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(6.633.872)	124.738	(654.071.596)	410.243.132
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(2.189.049)	(125.282)	(259.996)	(28.088)
	(8.822.921)	(544)	(654.331.592)	410.215.044
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(3.201.743)	2.617.599	(1.085.772.594)	(619.017.346)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	56.079	(87.891)	(974.538)	—
	(3.145.664)	2.529.708	(1.086.747.132)	(619.017.346)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(11.968.585)	2.529.164	(1.741.078.724)	(208.802.302)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Macro Opportunities FX		Multi-Asset Income	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	EUR	EUR	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(2.168.497)	195.621	(150.944)	880.477
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	11.958	1.934	(506.021)	116.468
	(2.156.539)	197.555	(656.965)	996.945
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	184.774	87.386	(2.421.627)	293.434
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(22)	(47)	(33.291)	(538.853)
	184.752	87.339	(2.454.918)	(245.419)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(1.971.787)	284.894	(3.111.883)	751.526

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Multi-Style Premia*	Next Generation Mobility	
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones			
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(1.013.995)	(549.130)	20.357.896
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	116.393	(499.058)	(29.476)
	(897.602)	(1.048.188)	20.328.420
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	1.020.362	(55.382.736)	13.538.454
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(106.352)	(1.386.423)	(852.668)
	914.010	(56.769.159)	12.685.786
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	16.408	(57.817.347)	33.014.206

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Next Generation Space Economy ¹ 31 de diciembre de 2022 USD	Short Duration Emerging Market Debt 31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2021 USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones			
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(131.045)	(702.327.934)	(265.753.807)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(16.020)	(6.224.469)	624.911
	(147.065)	(708.552.403)	(265.128.896)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(361.079)	(384.394.924)	(265.991.351)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	75.769	(8.121.043)	(17.405.752)
	(285.310)	(392.515.967)	(283.397.103)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(432.375)	(1.101.068.370)	(548.525.999)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

* Multi-Style Premia se liquidó el 24 de febrero de 2021. La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones interrumpidas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Short Duration High Yield SDG Engagement		Strategic Income	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(79.906.575)	4.194.256	(80.836.421)	39.096.063
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(374.053)	(31.411)	(5.386.191)	(596.149)
	(80.280.628)	4.162.845	(86.222.612)	38.499.914
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(9.473.114)	(43.463.260)	(159.562.278)	(72.936.559)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(11.794)	(30.063)	524.902	(4.843.253)
	(9.484.908)	(43.493.323)	(159.037.376)	(77.779.812)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(89.765.536)	(39.330.478)	(245.259.988)	(39.279.898)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Sustainable Asia High Yield ²		Sustainable Emerging Market Corporate Debt	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(16.823.821)	(18.000)	(17.600.215)	(4.685.076)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	31.808	–	(91.884)	55.575
	(16.792.013)	(18.000)	(17.692.099)	(4.629.501)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(1.727.278)	(271.447)	(11.214.596)	(9.304.435)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	97	–	27.411	(116.701)
	(1.727.181)	(271.447)	(11.187.185)	(9.421.136)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(18.519.194)	(289.447)	(28.879.284)	(14.050.637)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency ¹	Systematic Global Sustainable Value	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones			
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(9.025.413)	(1.880.826)	1.181.359
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(406.646)	(1.207.717)	1.189
	(9.432.059)	(3.088.543)	1.182.548
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(12.332.378)	(2.242.740)	546.968
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	55.337	(68.617)	(149.479)
	(12.277.041)	(2.311.357)	397.489
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(21.709.100)	(5.399.900)	1.580.037

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Ultra Short Term Euro Bond		Uncorrelated Strategies	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	EUR	EUR	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(1.942.400)	4.524.460	(176.067.661)	108.617.741
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	140.647	(75.310)	(77.274.408)	69.025.149
	(1.801.753)	4.449.150	(253.342.069)	177.642.890
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(76.204.998)	(2.310.594)	258.005.909	(99.599.821)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(139.352)	137.979	73.007.817	(75.716.866)
	(76.344.350)	(2.172.615)	331.013.726	(175.316.687)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(78.146.103)	2.276.535	77.671.657	2.326.203

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Uncorrelated Trading ¹ 31 de diciembre de 2022 USD	US Equity 31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2021 USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones			
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(48.728.968)	(2.458.372)	747.393
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(3.955.039)	(10.548)	77
	(52.684.007)	(2.468.920)	747.470
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	59.155.154	(2.885.247)	748.739
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(2.300.520)	–	–
	56.854.634	(2.885.247)	748.739
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	4.170.627	(5.354.167)	1.496.209

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	US Equity Index PutWrite		US Large Cap Value ²	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(94.218.578)	51.723.420	(76.150.017)	(153)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(78.841)	(64.678)	(883.489)	–
	(94.297.419)	51.658.742	(77.033.506)	(153)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	6.625.073	73.930	49.637.130	78.828
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	144	191	1.102	–
	6.625.217	74.121	49.638.232	78.828
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(87.672.202)	51.732.863	(27.395.274)	78.675

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	US Long Short Equity		US Multi Cap Opportunities	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	21.917.080	(924.341)	44.244.243	49.360.433
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(32.867)	2.166	1.515	(503)
	21.884.213	(922.175)	44.245.758	49.359.930
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(58.748.168)	6.844.778	(194.265.895)	105.029.979
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	18.987	(862)	468	301
	(58.729.181)	6.843.916	(194.265.427)	105.030.280
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(36.844.968)	5.921.741	(150.019.669)	154.390.210

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	US Real Estate Securities		US Small Cap	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	10.997.795	11.630.725	44.417.166	93.733.844
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(22.220)	(6.222)	(94.020)	3.247
	10.975.575	11.624.503	44.323.146	93.737.091
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(312.649.923)	191.781.602	(199.642.072)	24.386.955
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	952	(581)	(56.422)	(68.442)
	(312.648.971)	191.781.021	(199.698.494)	24.318.513
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(301.673.396)	203.405.524	(155.375.348)	118.055.604

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	US Small Cap Intrinsic Value	
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones		
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	3.124.694	18.611.173
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(2.359)	(2.186)
	3.122.335	18.608.987
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(42.314.194)	9.489.490
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	218	3
	(42.313.976)	9.489.493
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(39.191.641)	28.098.480

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas

¹ Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS

Para alcanzar sus objetivos de inversión, la Sociedad invierte en valores mobiliarios con el fin de distribuir el riesgo. La inversión en valores de renta variable y valores de renta fija expone a la Sociedad a distintos riesgos, incluidos los de mercado, liquidez y crédito/contraparte. A continuación se incluye una descripción de los riesgos concretos y de las políticas utilizadas para su gestión. Asimismo, las consecuencias de los cambios políticos, socioeconómicos y diplomáticos, o el estado de la salud pública pueden alterar los precios del mercado o el valor justo de las inversiones extranjeras. El valor razonable se determina de acuerdo con la metodología que se describe en el epígrafe titulado "Información sobre las principales políticas contables". Las Carteras de inversiones de las Carteras de la Sociedad al cierre del ejercicio son representativas del tipo de inversiones mantenidas durante el ejercicio.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado engloba el potencial de pérdidas y de ganancias e incluye el riesgo de precio, el riesgo de tipos de interés y el riesgo de divisas.

Todas las inversiones en valores presentan un riesgo de pérdida del capital. La Gestora modera este riesgo mediante una cuidadosa selección de valores y otros instrumentos financieros dentro de los límites especificados. Las posiciones de mercado globales de la Sociedad son objeto de la supervisión diaria de la Gestora y el Consejo de administración las revisa trimestralmente. Los valores de renta variable, de renta fija y los instrumentos financieros derivados cotizados en los que invierte la Sociedad están sujetos al riesgo de precio de mercado derivado de la incertidumbre sobre el precio futuro de los instrumentos.

(a) Riesgo de precio

El riesgo de precio es el riesgo de que los valores razonables de los títulos se reduzcan como consecuencia de cambios en el nivel de los índices y en el valor de los títulos concretos. La exposición al riesgo de precio de negociación tiene su origen en las carteras de inversiones de la Sociedad.

La mayoría de las inversiones de la Sociedad cotizan en mercados de valores reconocidos o se negocian en mercados regulados, conforme a lo señalado en el Folleto. Un incremento del 10% de los precios de los valores a 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 habría incrementado el Patrimonio neto y la variación del Patrimonio neto de cada Cartera en los importes que se indican en la tabla siguiente. Un cambio similar pero de sentido contrario habría reducido el Patrimonio neto en un importe similar, pero de signo contrario.

Cartera	Divisa	31 de diciembre de 2022	% del Patrimonio neto	31 de diciembre de 2021	% del Patrimonio neto
5G Connectivity	USD	96.175.643	9,69%	232.329.678	9,70%
Absolute Return Multi Strategy*	USD	677	0,00%	1.988	0,00%
Asian Debt - Hard Currency	USD	2.017.434	9,33%	1.405.606	9,74%
China A-Share Equity	CNY	1.531.769	9,43%	2.371.918	9,71%
China Bond	CNY	42.634.573	9,41%	54.284.801	9,35%
China Equity	USD	30.713.184	9,68%	50.329.613	9,51%
CLO Income	USD	11.481.421	8,32%	13.272.979	8,86%
Commodities ¹	USD	7.739.442	9,00%	-	-
Corporate Hybrid Bond	EUR	162.716.118	9,13%	225.981.422	9,19%
Diversified Currency**	USD	-	-	-	-
Sustainable Emerging Market Corporate Debt	USD	9.214.528	9,38%	14.138.644	9,75%
Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	233.467.771	9,37%	344.228.680	9,53%
Emerging Market Debt - Local Currency	USD	130.283.522	9,40%	190.151.066	9,04%
Emerging Market Debt Blend	USD	44.932.225	9,56%	88.189.930	9,31%
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	USD	5.035.590	9,28%	4.396.647	9,28%
Emerging Markets Equity	USD	18.912.096	9,86%	37.774.883	9,72%
Emerging Markets Select Equity	USD	9.042.698	9,64%	12.316.716	9,83%
Euro Bond Absolute Return	EUR	4.624.076	9,53%	4.896.927	9,04%
Euro Opportunistic Bond	EUR	847.795	9,12%	1.038.626	9,26%
European High Yield Bond	EUR	3.062.817	9,44%	3.745.012	9,64%
European Sustainable Equity ²	EUR	17.438.883	9,92%	11.041.694	9,70%
Event Driven ¹	USD	3.474.117	8,38%	-	-
Global Bond	USD	13.167.283	9,77%	17.342.431	9,61%
Global Diversified Income FMP – 2024	USD	15.479.144	9,65%	21.788.013	9,32%
Global Equity Index PutWrite***	USD	-	-	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Cartera	Divisa	31 de diciembre de 2022	% del Patrimonio neto	31 de diciembre de 2021	% del Patrimonio neto
Global Flexible Credit Income	USD	37.314.259	9,46%	60.955.943	8,64%
Global High Yield SDG Engagement	USD	27.747.950	8,23%	3.850.031	9,72%
Global High Yield Sustainable Action	USD	1.418.914	9,43%	1.688.265	9,59%
Global Investment Grade Credit ²	USD	8.189.868	9,53%	9.689.963	9,81%
Global Opportunistic Bond	USD	7.458.139	9,80%	9.399.665	9,97%
Global Real Estate Securities	USD	3.792.511	9,72%	5.046.811	9,92%
Global Sustainable Equity ²	USD	13.052.448	9,92%	20.253.655	9,93%
Global Equity Megatrends	USD	7.946.534	10,02%	8.195.541	9,86%
High Yield Bond	USD	214.442.381	9,33%	301.954.239	9,43%
InnovAsia 5G ²	USD	1.424.712	9,66%	2.573.543	9,60%
Japan Equity Engagement	JPY	2.011.077.140	9,79%	1.339.574.187	11,07%
Macro Opportunities FX	EUR	3.132.477	9,94%	4.444.669	9,96%
Multi-Asset Income	USD	858.422	7,55%	1.933.051	8,51%
Multi-Style Premia ^{****}	USD	–	–	–	–
Next Generation Mobility	USD	13.848.098	9,36%	20.346.725	9,23%
Next Generation Space Economy ¹	USD	798.167	9,40%	–	–
Short Duration Emerging Market Debt	USD	487.580.603	9,51%	663.613.924	9,57%
Short Duration High Yield SDG Engagement	USD	53.097.443	9,54%	60.604.037	9,40%
Strategic Income	USD	144.106.190	10,89%	156.173.451	10,81%
Sustainable Asia High Yield ²	USD	2.859.917	8,96%	2.221.617	8,99%
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency ¹	USD	14.670.976	9,26%	–	–
Systematic Global Sustainable Value	USD	4.775.068	9,94%	2.079.011	9,95%
Ultra Short Term Euro Bond	EUR	79.837.235	9,72%	103.853.232	8,95%
Uncorrelated Strategies	USD	206.595.785	6,60%	89.702.424	3,48%
Uncorrelated Trading ¹	USD	53.936.721	7,58%	–	–
US Equity	USD	2.909.518	9,25%	837.819	9,38%
US Equity Index PutWrite	USD	63.457.321	9,33%	38.933.923	8,20%
US Large Cap Value ²	USD	168.949.697	9,56%	204.403	9,99%
US Long Short Equity	USD	17.625.383	7,96%	39.905.233	8,42%
US Multi Cap Opportunities	USD	44.117.461	10,00%	78.114.822	10,00%
US Real Estate Securities	USD	62.739.110	9,68%	101.158.651	9,90%
US Small Cap	USD	57.949.243	9,78%	81.154.992	9,87%
US Small Cap Intrinsic Value	USD	18.688.937	9,63%	14.258.231	9,28%

* La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

** La Cartera se liquidó el 22 de enero de 2021.

*** La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

**** La Cartera se liquidó el 24 de febrero de 2021.

¹ Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Otro riesgo de precio se refiere al riesgo de que el valor de los instrumentos fluctúe como consecuencia de las variaciones de los precios de mercado (distintas de las producidas por el riesgo de tipo de interés o de divisas), ya sea debido a factores atribuibles a un instrumento en concreto, a su emisor o a factores que afecten a todos los instrumentos que se negocian en el mercado. Dado que la mayoría de los instrumentos financieros de la Sociedad se contabilizan a su valor razonable y las variaciones del valor razonable se reconocen en la Cuenta de pérdidas y ganancias, los cambios de las condiciones del mercado afectarán directamente a la Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

La Gestora gestiona el riesgo de precio invirtiendo en una cartera diversificada de valores en distintos mercados.

En las tablas siguientes se resume la exposición global de la Cartera pertinente al riesgo de precio.

5G Connectivity	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Yuan renminbi chino	88.330.793	8,90	121.695.757	5,08
Euro	61.082.055	6,15	121.011.426	5,05
Dólar de Hong Kong	19.691.830	1,98	48.495.712	2,03
Yen japonés	92.855.794	9,35	200.555.967	8,37
Nuevo dólar taiwanés	46.686.340	4,70	226.936.266	9,47
Won de Corea del Sur	7.609.911	0,77	129.636.239	5,41
Dólar estadounidense	636.637.996	64,11	1.479.759.200	61,77
	952.894.719	95,96	2.328.090.567	97,18
Derivados netos mantenidos para negociación	8.861.706	0,89	(4.793.792)	(0,20)

Absolute Return Multi Strategy*	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	6.766	0,00	31.388	0,00
	6.766	0,00	31.388	0,00
	6.766	0,00	31.388	0,00
Derivados netos mantenidos para negociación	–	–	(11.507)	0,00

* La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

Asian Debt - Hard Currency	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	18.090.069	83,65	12.557.968	87,03
	18.090.069	83,65	12.557.968	87,03
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Euro	633.146	2,93	457.067	3,17
Dólar estadounidense	1.457.840	6,74	1.042.236	7,22
	2.090.986	9,67	1.499.303	10,39
	20.181.055	93,32	14.057.271	97,42
Derivados netos mantenidos para negociación	(6.712)	(0,03)	(1.208)	(0,01)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

China A-Share Equity	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado CNY	% del Patrimonio neto	Valor de mercado CNY	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Yuan renminbi chino	14.345.271	88,32	22.083.382	90,40
Dólar de Hong Kong	972.422	5,99	1.635.802	6,70
	15.317.693	94,31	23.719.184	97,10

China Bond	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado CNY	% del Patrimonio neto	Valor de mercado CNY	% del Patrimonio neto
Certificados de depósito mantenidos para negociación:				
Yuan renminbi chino	88.103.380	19,45	38.863.400	6,69
Dólar estadounidense	4.820.965	1,07	–	–
	92.924.345	20,52	38.863.400	6,69
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Yuan renminbi chino	163.677.183	36,13	322.380.016	55,52
Dólar estadounidense	108.488.656	23,94	63.405.863	10,91
	272.165.839	60,07	385.785.879	66,43
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Yuan renminbi chino	60.073.670	13,26	119.228.610	20,53
	425.163.854	93,85	543.877.889	93,65
Derivados netos mantenidos para negociación	1.181.877	0,26	(1.029.880)	(0,18)

China Equity	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Yuan renminbi chino	130.092.894	40,98	209.868.777	39,64
Dólar de Hong Kong	163.724.575	51,58	278.789.522	52,67
Dólar estadounidense	13.032.219	4,11	14.709.115	2,78
	306.849.688	96,67	503.367.414	95,09
Derivados netos mantenidos para negociación	282.149	0,09	(71.285)	(0,01)

CLO Income	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos mantenidos para negociación:				
Euro	9.941.110	7,20	5.852.148	3,91
Dólar estadounidense	102.929.843	74,57	127.422.801	85,04
	112.870.953	81,77	133.274.949	88,95
Derivados netos mantenidos para negociación	1.943.252	1,41	(545.159)	(0,37)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Commodities ¹	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	39.453.874	45,88		
	39.453.874	45,88		
Bonos de agencias mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	10.530.836	12,25		
	10.530.836	12,25		
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	26.223.262	30,49		
	76.207.972	88,62		
Derivados netos mantenidos para negociación	1.186.450	1,38		
Corporate Hybrid Bond				
	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	1.059.438.369	59,45	1.350.751.228	54,94
Libra esterlina	358.590.800	20,12	432.121.189	17,58
Dólar estadounidense	219.972.176	12,34	467.621.921	19,02
	1.638.001.345	91,91	2.250.494.338	91,54
Fondos de inversión mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	10.317.170	0,58	11.305.839	0,46
	1.648.318.515	92,49	2.261.800.177	92,00
Acuerdos de recompra inversa	(37.445.575)	(2,10)	–	–
Derivados netos mantenidos para negociación	16.288.239	0,91	(1.985.960)	(0,08)
Emerging Market Debt - Hard Currency				
	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	14.662.054	0,59	24.460.840	0,68
Dólar estadounidense	770.315.416	30,91	1.137.653.100	31,49
	784.977.470	31,50	1.162.113.940	32,17
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Euro	368.795.821	14,80	461.597.273	12,78
Dólar estadounidense	1.139.225.120	45,72	1.777.695.801	49,21
	1.508.020.941	60,52	2.239.293.074	61,99
Fondos de inversión mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	16.110.000	0,65	16.683.000	0,46
	2.309.108.411	92,67	3.418.090.014	94,62
Derivados netos mantenidos para negociación	25.569.299	1,03	24.196.787	0,67

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Emerging Market Debt - Local Currency	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Certificados de depósito mantenidos para negociación:				
Yuan renminbi chino	18.492.177	1,34	–	–
	18.492.177	1,34	–	–
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Yuan renminbi chino	7.285.480	0,52	14.336.588	0,68
Peso colombiano	8.802.670	0,64	12.726.125	0,61
Peso mexicano	6.380.573	0,46	6.310.771	0,30
	22.468.723	1,62	33.373.484	1,59
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Peso chileno	26.104.583	1,88	17.806.139	0,85
Yuan renminbi chino	102.801.260	7,42	208.090.979	9,90
Peso colombiano	74.598.060	5,38	125.121.951	5,95
Corona checa	73.521.592	5,30	75.024.791	3,57
Peso de la República Dominicana	2.610.187	0,19	2.962.796	0,14
Libra egipcia	–	–	45.498.936	2,16
Cedi ghanés	4.108.737	0,30	9.558.240	0,46
Forint húngaro	5.996.791	0,43	51.531.266	2,45
Rupia india	–	–	45.051.313	2,14
Rupia indonesia	137.097.295	9,89	214.899.581	10,22
Yen japonés	32.421	0,00	42.063	0,00
Tenge kazajo	–	–	24.645.747	1,17
Ringgit malayo	139.277.177	10,05	125.685.919	5,98
Peso mexicano	144.597.744	10,43	158.739.218	7,55
Sol peruano	33.296.058	2,40	50.314.139	2,39
Zloty polaco	124.542.085	8,98	100.591.926	4,78
Nuevo leu rumano	55.708.597	4,02	59.773.438	2,84
Rublo ruso	–	–	104.432.490	4,97
Dinar serbio	4.872.169	0,35	6.804.497	0,32
Rand sudafricano	178.596.837	12,88	144.132.651	6,86
Baht tailandés	125.927.439	9,08	172.318.990	8,20
Lira turca	18.929.286	1,37	14.754.024	0,70
Chelín ugandés	7.306.313	0,53	9.982.293	0,48
Dólar estadounidense	15.066.161	1,09	19.358.322	0,92
Peso uruguayo	2.636.726	0,19	2.611.921	0,12
Kwacha zambiano	2.725.498	0,20	6.478.056	0,31
	1.280.353.016	92,36	1.796.211.686	85,43

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	15.136.550	1,09	16.157.350	0,77
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:				
Shekel israelí	–	–	45.122.405	2,14
Dólar estadounidense	–	–	41.799.284	1,99
	–	–	86.921.689	4,13
	1.336.450.466	96,41	1.932.664.209	91,92
Derivados netos mantenidos para negociación	(33.615.251)	(2,42)	(31.153.552)	(1,49)

Emerging Market Debt Blend	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Peso colombiano	3.398.251	0,72	4.867.297	0,51
Euro	1.032.323	0,22	3.042.283	0,32
Peso mexicano	4.264.869	0,91	4.220.228	0,44
Dólar estadounidense	141.206.810	30,03	287.371.880	30,33
	149.902.253	31,88	299.501.688	31,60
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Peso chileno	2.895.335	0,61	3.120.725	0,33
Yuan renminbi chino	15.427.534	3,28	49.916.899	5,27
Peso colombiano	12.577.245	2,67	27.783.926	2,93
Corona checa	11.315.314	2,41	18.336.084	1,94
Peso de la República Dominicana	624.770	0,13	709.170	0,08
Libra egipcia	–	–	9.632.254	1,02
Euro	17.857.261	3,80	31.360.791	3,31
Cedi ghanés	815.776	0,17	2.025.722	0,21
Forint húngaro	616.714	0,13	6.935.487	0,73
Rupia india	–	–	12.670.682	1,34
Rupia indonesia	22.600.787	4,81	43.126.122	4,55
Tenge kazajo	–	–	5.352.571	0,57
Ringgit malayo	22.744.336	4,84	29.540.288	3,12
Peso mexicano	21.682.994	4,61	29.305.404	3,09
Sol peruano	7.750.139	1,65	12.033.217	1,27
Zloty polaco	24.290.359	5,17	25.229.357	2,66
Nuevo leu rumano	8.837.453	1,88	11.304.224	1,19
Rublo ruso	–	–	17.439.617	1,84
Dinar serbio	873.537	0,19	1.565.756	0,17
Rand sudafricano	27.262.285	5,80	30.788.738	3,25
Baht tailandés	20.529.539	4,37	42.305.069	4,46
Lira turca	3.313.333	0,70	2.964.720	0,31

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado mantenidos para negociación (cont.):				
Chelín ugandés	1.090.644	0,23	2.449.206	0,26
Dólar estadounidense	63.974.006	13,61	137.823.902	14,54
Peso uruguayo	600.568	0,13	594.919	0,06
Kwacha zambiano	432.664	0,09	1.439.903	0,15
	288.112.593	61,28	555.754.753	58,65
Fondos de inversión mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	13.380.558	2,84	16.177.245	1,71
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:				
Shekel israelí	–	–	9.658.142	1,02
Dólar estadounidense	–	–	4.456.785	0,47
	–	–	14.114.927	1,49
	451.395.404	96,00	885.548.613	93,45
Derivados netos mantenidos para negociación	(2.073.158)	(0,44)	(3.649.310)	(0,38)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	81.235	0,15	119.815	0,25
Dólar estadounidense	7.430.806	13,69	9.602.085	20,27
	7.512.041	13,84	9.721.900	20,52
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Peso chileno	375.653	0,69	211.080	0,45
Yuan renminbi chino	2.031.464	3,74	2.028.714	4,28
Peso colombiano	801.082	1,48	767.389	1,62
Corona checa	883.384	1,63	537.080	1,13
Euro	12.310.300	22,68	8.498.338	17,93
Forint húngaro	207.182	0,38	303.265	0,64
Rupia indonesia	2.265.664	4,17	1.756.813	3,71
Ringgit malayo	2.105.774	3,88	1.036.920	2,19
Peso mexicano	2.684.300	4,95	1.639.488	3,46
Sol peruano	284.758	0,53	289.822	0,61
Zloty polaco	1.308.790	2,41	757.850	1,60
Nuevo leu rumano	718.745	1,32	290.464	0,61
Rublo ruso	–	–	692.350	1,46
Baht tailandés	1.580.752	2,91	1.166.720	2,46
Dólar estadounidense	14.709.282	27,10	11.958.709	25,24
Peso uruguayo	18.744	0,04	18.568	0,04
	42.285.874	77,91	31.953.570	67,43

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend (cont.)	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:				
Shekel israelí	–	–	1.400.581	2,95
Tenge kazajo	–	–	134.615	0,28
Dólar estadounidense	–	–	140.868	0,30
	–	–	1.676.064	3,53
	49.797.915	91,75	43.351.534	91,48
Derivados netos mantenidos para negociación	557.983	1,03	614.939	1,30

Emerging Markets Equity	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Real brasileño	7.583.703	3,95	8.714.329	2,24
Dólar canadiense	1.690.432	0,88	3.130.580	0,81
Yuan renminbi chino	22.324.279	11,64	43.642.733	11,23
Euro	–	–	1.520.655	0,39
Dólar de Hong Kong	37.055.894	19,32	72.413.947	18,63
Forint húngaro	2.147.576	1,12	6.783.162	1,74
Rupia india	32.046.728	16,71	62.452.671	16,07
Rupia indonesia	2.888.935	1,51	2.967.516	0,76
Peso mexicano	2.870.110	1,50	2.171.160	0,56
Nuevo dólar taiwanés	11.740.474	6,12	22.867.521	5,88
Zloty polaco	2.615.773	1,36	6.975.686	1,79
Libra esterlina	4.132.511	2,15	7.101.998	1,83
Riyal qatarí	1.894.532	0,99	–	–
Riyal saudí	6.654.852	3,47	2.161.224	0,56
Dólar de Singapur	–	–	1.161.204	0,30
Rand sudafricano	5.910.698	3,08	9.320.157	2,40
Won de Corea del Sur	21.051.735	10,98	42.058.492	10,82
Baht tailandés	992.701	0,52	2.608.267	0,67
Dirham de Emiratos Árabes Unidos	2.750.497	1,43	–	–
Dólar estadounidense	22.382.576	11,67	79.908.018	20,56
	188.734.006	98,40	377.959.320	97,24
Derivados netos mantenidos para negociación	386.954	0,20	(210.490)	(0,06)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Emerging Markets Select Equity

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Real brasileño	2.793.292	2,98	2.825.725	2,25
Yuan renminbi chino	9.457.406	10,09	14.177.796	11,31
Euro	–	–	672.155	0,54
Dólar de Hong Kong	19.787.346	21,10	23.938.923	19,10
Forint húngaro	–	–	1.408.887	1,12
Rupia india	7.608.229	8,11	10.388.920	8,29
Rupia indonesia	2.132.626	2,27	1.231.782	0,98
Peso mexicano	1.624.815	1,73	694.142	0,55
Nuevo dólar taiwanés	13.804.257	14,72	18.926.584	15,10
Zloty polaco	1.515.194	1,62	2.529.258	2,02
Libra esterlina	1.390.895	1,48	1.541.973	1,23
Riyal qatarí	1.034.075	1,10	–	–
Riyal saudí	1.404.943	1,50	739.943	0,59
Dólar de Singapur	–	–	535.147	0,43
Rand sudafricano	3.006.465	3,21	2.099.278	1,67
Won de Corea del Sur	11.727.350	12,51	17.311.039	13,81
Baht tailandés	756.239	0,81	829.213	0,66
Dirham de Emiratos Árabes Unidos	1.362.386	1,45	–	–
Dólar estadounidense	11.021.461	11,76	23.316.394	18,60
	90.426.979	96,44	123.167.159	98,25

Euro Bond Absolute Return

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos mantenidos para negociación:				
Euro	2.319.216	4,78	2.053.891	3,79
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Corona danesa	995.767	2,05	626.562	1,16
Euro	22.942.484	47,28	16.673.920	30,78
	23.938.251	49,33	17.300.482	31,94
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Euro	19.650.553	40,49	28.837.303	53,24
Dólar estadounidense	–	–	459.422	0,85
	19.650.553	40,49	29.296.725	54,09
	45.908.020	94,60	48.651.098	89,82
Derivados netos mantenidos para negociación	332.738	0,69	318.174	0,59

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Euro Opportunistic Bond	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos mantenidos para negociación:				
Euro	462.816	4,98	298.264	2,66
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	4.079.176	43,88	4.427.757	39,49
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Euro	4.005.023	43,09	5.718.588	51,01
	8.547.015	91,95	10.444.609	93,16
Derivados netos mantenidos para negociación	(69.064)	(0,74)	(58.347)	(0,52)

European High Yield Bond	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	215.121	0,66	219.984	0,57
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	28.338.871	87,32	30.578.501	78,68
Libra esterlina	3.726.129	11,48	5.983.867	15,39
	32.065.000	98,80	36.562.368	94,07
Préstamos a plazo mantenidos para negociación:				
Euro	202.519	0,63	211.251	0,54
	32.482.640	100,09	36.993.603	95,18
Derivados netos mantenidos para negociación	(1.854.475)	(5,72)	456.520	1,18

European Sustainable Equity ²	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Corona danesa	8.595.893	4,89	5.389.190	4,73
Euro	81.995.074	46,63	49.617.406	43,57
Corona noruega	7.133.274	4,06	3.565.323	3,13
Libra esterlina	24.444.336	13,90	22.145.341	19,44
Corona sueca	13.773.588	7,83	7.468.968	6,56
Franco suizo	35.431.220	20,15	19.959.903	17,53
Dólar estadounidense	3.015.442	1,71	2.270.811	1,99
	174.388.827	99,17	110.416.942	96,95

² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Event Driven¹

	31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:		
Dólar estadounidense	33.823.354	81,61
	33.823.354	81,61
Derivados netos mantenidos para negociación	917.817	2,21

Global Bond

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de agencias mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	2.423.190	1,80	2.795.723	1,55
Valores respaldados por activos mantenidos para negociación:				
Euro	2.228.563	1,65	1.267.523	0,70
Libra esterlina	1.289.899	0,96	4.557.346	2,53
Dólar estadounidense	5.343.245	3,96	9.968.317	5,53
	8.861.707	6,57	15.793.186	8,76
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Dólar canadiense	1.022.908	0,76	1.534.520	0,85
Euro	10.341.319	7,67	16.601.282	9,20
Libra esterlina	1.763.306	1,31	3.895.817	2,16
Dólar estadounidense	31.231.661	23,16	30.936.469	17,15
	44.359.194	32,90	52.968.088	29,36
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Dólar australiano	9.709	0,01	2.001.354	1,11
Dólar canadiense	10.329.838	7,66	13.849.394	7,68
Euro	9.397.938	6,97	16.964.721	9,40
Rupia indonesia	1.164.003	0,86	–	–
Yen japonés	5.959.363	4,42	17.444.121	9,67
Peso mexicano	2.872.675	2,13	–	–
Dólar de Nueva Zelanda	1.604.915	1,19	3.260.125	1,81
Zloty polaco	–	–	268.836	0,15
Libra esterlina	2.840.463	2,11	3.927.472	2,17
Won de Corea del Sur	5.630.012	4,18	–	–
Dólar estadounidense	13.861.093	10,28	24.480.248	13,57
	53.670.009	39,81	82.196.271	45,56
Valores respaldados por hipotecas mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	19.062.981	14,14	18.239.492	10,11
Bonos emitidos por organismos municipales mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	1.706.806	1,27	–	–
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	791.814	0,59	1.399.195	0,78
	130.875.701	97,08	173.391.955	96,12
Derivados netos mantenidos para negociación	797.126	0,59	32.350	0,00

¹ Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Global Diversified Income FMP – 2024

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	150.336.737	93,73	206.932.749	88,53
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	3.931.136	2,45	11.000.752	4,70
	154.267.873	96,18	217.933.501	93,23
Derivados netos mantenidos para negociación	523.570	0,33	(53.372)	(0,02)

Global Equity Index PutWrite*

No hubo exposición al riesgo de precios a 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021.

* La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

Global Equity Megatrends

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar canadiense	4.945.150	6,23	3.713.058	4,47
Libra esterlina	4.451.857	5,61	4.115.988	4,95
Dólar estadounidense	70.068.328	88,31	74.126.360	89,14
	79.465.335	100,15	81.955.406	98,56

Global Flexible Credit Income

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	5.247.334	1,33	–	–
Valores respaldados por activos mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	24.079.041	6,10	18.193.868	2,59
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	55.474.132	14,06	76.564.922	10,86
Libra esterlina	10.688.891	2,71	13.086.358	1,86
Dólar estadounidense	250.001.101	63,37	491.209.309	69,65
	316.164.124	80,14	580.860.589	82,37
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Euro	1.976.528	0,50	3.905.502	0,55
Dólar estadounidense	7.841.259	1,99	8.873.396	1,26
	9.817.787	2,49	12.778.898	1,81
Fondos de inversión mantenidos para negociación:				
Libra esterlina	338.564	0,08	474.751	0,07
	355.646.850	90,14	612.308.106	86,84
Derivados netos mantenidos para negociación	17.495.741	4,44	(2.748.680)	(0,40)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Global High Yield SDG Engagement

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	–	–	1.002.292	2,53
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	47.186.640	14,00	7.364.982	18,58
Libra esterlina	6.749.530	2,01	1.583.392	4,00
Dólar estadounidense	219.069.164	65,01	28.883.727	72,89
	273.005.334	81,02	37.832.101	95,47
Préstamos a plazo mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	1.013.476	0,31	–	–
	274.018.810	81,33	38.834.393	98,00
Derivados netos mantenidos para negociación				
	3.460.687	1,02	(334.087)	(0,84)

Global High Yield Sustainable Action

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	3.765.913	25,03	2.981.845	16,94
Libra esterlina	792.792	5,27	939.457	5,34
Dólar estadounidense	9.884.966	65,69	12.847.534	73,00
	14.443.671	95,99	16.768.836	95,28
Préstamos a plazo mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	95.881	0,64	54.859	0,31
	14.539.552	96,63	16.823.695	95,59
Derivados netos mantenidos para negociación				
	(350.409)	(2,33)	58.957	0,33

Global Investment Grade Credit

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Dólar canadiense	1.894.286	2,21	–	–
Euro	17.214.963	20,04	24.193.783	24,49
Libra esterlina	4.004.142	4,66	5.057.769	5,12
Dólar estadounidense	57.653.972	67,11	67.192.894	68,00
	80.767.363	94,02	96.444.446	97,61
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	2.758.010	3,21	–	–
	83.525.373	97,23	96.444.446	97,61
Derivados netos mantenidos para negociación				
	(1.626.695)	(1,90)	455.185	0,46

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Global Opportunistic Bond	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de agencias mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	307.820	0,40	406.473	0,43
Valores respaldados por activos mantenidos para negociación:				
Euro	616.355	0,81	1.288.292	1,37
Libra esterlina	91.718	0,12	–	–
Dólar estadounidense	3.582.029	4,71	9.519.509	10,10
	4.290.102	5,64	10.807.801	11,47
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	24.004.584	31,54	26.908.061	28,55
Libra esterlina	3.799.491	4,99	6.527.188	6,93
Dólar estadounidense	7.627.624	10,02	10.220.636	10,84
	35.431.699	46,55	43.655.885	46,32
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Dólar canadiense	–	–	1.325.852	1,41
Yuan renminbi chino	3.581.244	4,70	4.772.529	5,06
Corona checa	413.371	0,54	486.009	0,52
Euro	5.925.902	7,79	9.663.655	10,25
Rupia indonesia	324.042	0,42	–	–
Yen japonés	106.443	0,14	149.730	0,16
Peso mexicano	1.444.773	1,90	–	–
Dólar de Nueva Zelanda	3.726.450	4,90	3.135.788	3,33
Zloty polaco	347.647	0,46	463.800	0,49
Libra esterlina	465.305	0,61	–	–
Baht tailandés	265.740	0,35	–	–
Dólar estadounidense	8.110.126	10,66	5.471.542	5,81
	24.711.043	32,47	25.468.905	27,03
Fondos de inversión mantenidos para negociación:				
Libra esterlina	107.216	0,14	150.344	0,16
Dólar estadounidense	1.694.000	2,23	5.604.000	5,95
	1.801.216	2,37	5.754.344	6,11
Valores respaldados por hipotecas mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	10.458.233	13,74	6.090.483	6,46
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	–	–	3.123.203	3,31
	77.000.113	101,17	95.307.094	101,13
Derivados netos mantenidos para negociación	(2.418.728)	(3,18)	(1.310.440)	(1,39)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Global Real Estate Securities

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar canadiense	–	–	557.889	1,10
Euro	967.525	2,48	1.505.832	2,96
Dólar de Hong Kong	2.886.361	7,40	1.927.556	3,79
Yen japonés	1.896.887	4,86	2.656.027	5,22
Dólar de Singapur	1.095.282	2,81	902.454	1,78
	6.846.055	17,55	7.549.758	14,85
Fondos de inversión inmobiliarios mantenidos para negociación:				
Dólar australiano	1.287.061	3,30	1.937.573	3,81
Dólar canadiense	1.814.574	4,65	1.682.673	3,30
Euro	964.954	2,47	642.524	1,26
Dólar de Hong Kong	165.184	0,42	–	–
Yen japonés	1.709.702	4,38	2.437.474	4,79
Libra esterlina	3.081.950	7,90	6.230.538	12,24
Dólar de Singapur	404.924	1,04	463.450	0,91
Dólar estadounidense	20.932.449	53,64	29.712.068	58,39
	30.360.798	77,80	43.106.300	84,70
	37.206.853	95,35	50.656.058	99,55
Derivados netos mantenidos para negociación	718.252	1,84	(187.946)	(0,37)

Global Sustainable Equity

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar australiano	–	–	1.880.158	0,92
Corona danesa	2.087.272	1,59	3.289.153	1,61
Euro	13.586.367	10,32	21.366.720	10,48
Yen japonés	1.579.691	1,20	2.273.534	1,12
Corona noruega	4.294.333	3,26	5.482.822	2,69
Libra esterlina	4.178.560	3,18	14.792.938	7,25
Corona sueca	3.754.615	2,85	2.576.782	1,26
Franco suizo	5.969.089	4,54	10.013.000	4,91
Dólar estadounidense	95.074.555	72,26	140.861.439	69,05
	130.524.482	99,20	202.536.546	99,29

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

High Yield Bond	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	21.830.306	0,95	43.351.226	1,35
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	3.839.814	0,16	–	–
Dólar estadounidense	1.978.713.612	86,08	2.791.815.047	87,15
	1.982.553.426	86,24	2.791.815.047	87,15
Fondos de inversión mantenidos para negociación:				
Libra esterlina	18.294.706	0,80	30.444.245	0,95
Dólar estadounidense	–	–	5.432.387	0,17
	18.294.706	0,80	35.876.632	1,12
Préstamos a plazo mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	91.635.501	3,99	167.447.462	5,23
	2.114.313.939	91,98	3.038.490.367	94,85
Derivados netos mantenidos para negociación	30.109.875	1,31	(18.947.974)	(0,59)

InnovAsia 5G	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Yuan renminbi chino	2.183.240	14,80	932.486	3,48
Dólar de Hong Kong	212.641	1,44	–	–
Euro	–	–	622.820	2,32
Rupia india	539.135	3,66	1.558.488	5,82
Yen japonés	3.928.339	26,64	4.255.958	15,88
Ringgit malayo	319.895	2,17	454.057	1,70
Nuevo dólar taiwanés	3.802.814	25,78	9.809.213	36,61
Dólar de Singapur	505.401	3,43	1.391.672	5,19
Won de Corea del Sur	515.684	3,50	3.142.112	11,73
Dólar estadounidense	1.472.362	9,98	3.678.508	13,73
Dong vietnamita	392.997	2,66	–	–
	13.872.508	94,06	25.845.314	96,46
Derivados netos mantenidos para negociación	374.607	2,54	(109.881)	(0,41)

Japan Equity Engagement	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado JPY	% del Patrimonio neto	Valor de mercado JPY	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Yen japonés	20.207.455.300	98,37	13.395.215.072	110,65
	20.207.455.300	98,37	13.395.215.072	110,65
Derivados netos mantenidos para negociación	(96.683.905)	(0,47)	526.794	0,00

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Macro Opportunities FX

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	24.967.521	79,24	42.828.912	96,01
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Euro	2.778.639	8,82	200.575	0,45
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:				
Euro	4.389.983	13,93	2.209.782	4,95
	32.136.143	101,99	45.239.269	101,41
Derivados netos mantenidos para negociación	(811.369)	(2,58)	(792.577)	(1,78)

Multi-Asset Income

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de agencias mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	7.644	0,07	–	–
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	2.941.980	25,88	4.605.411	20,28
Libra esterlina	213.717	1,88	442.359	1,95
Dólar estadounidense	1.725.211	15,18	3.749.715	16,52
	4.880.908	42,94	8.797.485	38,75
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar australiano	43.240	0,38	133.180	0,59
Real brasileño	17.407	0,15	57.129	0,25
Dólar canadiense	–	–	5.789	0,03
Corona danesa	–	–	7.130	0,03
Euro	151.800	1,34	395.650	1,74
Dólar de Hong Kong	98.904	0,87	381.317	1,68
Shekel israelí	–	–	12.574	0,06
Yen japonés	108.100	0,95	281.769	1,24
Nuevo dólar taiwanés	23.212	0,20	202.249	0,89
Corona noruega	–	–	12.289	0,06
Libra esterlina	73.519	0,65	300.253	1,32
Dólar de Singapur	–	–	14.366	0,06
Rand sudafricano	8.339	0,07	187	0,00
Won de Corea del Sur	30.543	0,27	151.900	0,67
Corona sueca	–	–	47.208	0,21
Franco suizo	46.212	0,41	214.277	0,94
Dólar estadounidense	2.247.172	19,77	3.998.480	17,61
	2.848.448	25,06	6.215.747	27,38

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Multi-Asset Income (cont.)	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	311.601	2,74	1.293.771	5,70
Fondos de inversión mantenidos para negociación:				
Libra esterlina	8.560	0,08	–	–
Dólar estadounidense	593.625	5,22	1.484.544	6,54
	602.185	5,30	1.484.544	6,54
Participatory notes mantenidos para negociación:				
Dólar australiano	–	–	–	–
Fondos de inversión inmobiliarios mantenidos para negociación:				
Dólar australiano	–	–	4.010	0,02
Dólar de Singapur	–	–	2.328	0,01
Rand sudafricano	2.166	0,02	–	–
Dólar estadounidense	362.642	3,19	1.482.081	6,52
	364.808	3,21	1.488.419	6,55
	9.015.594	79,32	19.279.966	84,92
Derivados netos mantenidos para negociación	(431.372)	(3,80)	50.542	0,21

Multi-Style Premia*

No hubo exposición al riesgo de precios a 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021.

* La Cartera se liquidó el 24 de febrero de 2021.

Next Generation Mobility	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar canadiense	2.312.662	1,56	4.254.965	1,93
Yuan renminbi chino	1.537.306	1,04	575.180	0,26
Euro	5.688.591	3,84	10.364.682	4,70
Dólar de Hong Kong	3.880.762	2,62	5.890.426	2,67
Yen japonés	2.867.915	1,94	4.994.304	2,27
Nuevo dólar taiwanés	1.016.740	0,69	2.917.848	1,32
Corona sueca	1.854.267	1,25	2.730.238	1,24
Dólar estadounidense	117.719.542	79,54	171.838.216	77,94
	136.877.785	92,48	203.565.859	92,33
Fondos de inversión inmobiliarios mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	1.522.531	1,03	–	–
	138.400.316	93,51	203.565.859	92,33
Derivados netos mantenidos para negociación	80.667	0,06	(98.610)	(0,05)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Next Generation Space Economy¹

	31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:		
Yuan renminbi chino	103.745	1,22
Euro	1.179.050	13,89
Yen japonés	172.026	2,03
Nuevo dólar taiwanés	134.551	1,58
Libra esterlina	357.829	4,21
Dólar de Singapur	270.258	3,18
Won de Corea del Sur	288.684	3,40
Dólar estadounidense	5.475.531	64,49
	7.981.674	94,00

Short Duration Emerging Market Debt

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	41.269.865	0,81	69.562.556	1,00
Dólar estadounidense	3.486.415.742	68,03	4.705.166.429	67,85
	3.527.685.607	68,84	4.774.728.985	68,85
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Euro	225.469.117	4,40	123.244.298	1,78
Dólar estadounidense	980.358.585	19,13	1.661.624.983	23,96
	1.205.827.702	23,53	1.784.869.281	25,74
Fondos de inversión mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	70.347.000	1,37	72.849.100	1,05
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	51.075.667	1,00	–	–
	4.854.935.976	94,74	6.632.447.366	95,64
Acuerdos de recompra inversa	(1.843.240)	(0,04)	–	–
Derivados netos mantenidos para negociación	22.713.291	0,44	3.691.873	0,05

Short Duration High Yield SDG Engagement

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	10.810.063	1,94	–	–
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	477.638.711	85,85	561.613.956	87,15
Fondos de inversión mantenidos para negociación:				
Libra esterlina	1.221.039	0,22	2.288.465	0,36
Préstamos a plazo mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	23.578.927	4,24	46.278.962	7,18
	513.248.740	92,25	610.181.383	94,69
Derivados netos mantenidos para negociación	17.725.693	3,18	(4.141.018)	(0,65)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Strategic Income	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de agencias mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	772.053	0,06	1.038.942	0,07
Valores respaldados por activos mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	105.467.359	7,97	75.102.043	5,20
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Dólar canadiense	–	–	362.709	0,02
Euro	30.404.992	2,30	74.396.704	5,15
Libra esterlina	5.246.297	0,40	14.409.669	1,00
Dólar estadounidense	601.915.888	45,50	483.902.351	33,49
	637.567.177	48,20	573.071.433	39,66
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Peso colombiano	1.405.082	0,11	3.048.291	0,21
Forint húngaro	1.753.111	0,13	–	–
Rupia indonesia	3.588.355	0,27	5.608.275	0,39
Peso mexicano	2.721.504	0,21	4.261.714	0,29
Sol peruano	4.407.353	0,33	19.635	0,00
Rublo ruso	–	–	3.714.745	0,26
Rand sudafricano	1.824.633	0,14	3.050.227	0,21
Lira turca	1.705.418	0,13	1.563.791	0,11
Dólar estadounidense	225.951.909	17,08	262.497.956	18,17
	243.357.365	18,40	283.764.634	19,64
Fondos de inversión mantenidos para negociación:				
Libra esterlina	738.685	0,05	1.035.820	0,07
Dólar estadounidense	57.487.152	4,35	64.233.144	4,45
	58.225.837	4,40	65.268.964	4,52
Valores respaldados por hipotecas mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	346.893.475	26,22	261.330.721	18,09
Bonos emitidos por organismos municipales mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	20.744.098	1,57	17.076.840	1,18
Préstamos a plazo mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	579.804	0,04	99.300.565	6,87
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	8.017.122	0,61	190.052.290	13,15
	1.421.624.290	107,47	1.566.006.432	108,38
Derivados netos mantenidos para negociación	19.437.605	1,47	(4.271.925)	(0,30)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Sustainable Asia High Yield²

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	27.495.016	86,13	20.977.042	84,86
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	837.924	2,63	1.236.942	5,00
	28.332.940	88,76	22.213.984	89,86
Derivados netos mantenidos para negociación	266.230	0,83	2.187	0,01

Sustainable Emerging Market Corporate Debt

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	–	–	514.743	0,36
Dólar estadounidense	86.982.672	88,54	137.489.412	94,78
	86.982.672	88,54	138.004.155	95,14
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Euro	2.325.515	2,37	73.880	0,05
Dólar estadounidense	2.075.893	2,11	2.763.485	1,90
	4.401.408	4,48	2.837.365	1,95
	91.384.080	93,02	140.841.520	97,09
Derivados netos mantenidos para negociación	761.197	0,77	544.915	0,38

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency¹

	31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:		
Dólar estadounidense	7.708.197	4,87
Bonos del Estado mantenidos para negociación:		
Euro	40.133.656	25,33
Dólar estadounidense	95.972.503	60,58
	136.106.159	85,91
	143.814.356	90,78
Derivados netos mantenidos para negociación	2.895.404	1,83

Systematic Global Sustainable Value

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar australiano	1.063.750	2,21	323.958	1,55
Real brasileño	260.528	0,54	–	–
Dólar canadiense	1.782.255	3,71	606.525	2,91
Corona danesa	259.180	0,54	119.757	0,57
Euro	4.046.608	8,42	1.683.294	8,04

¹ Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Systematic Global Sustainable Value (cont.)

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación (cont.):				
Dólar de Hong Kong	1.631.434	3,40	202.444	0,97
Rupia indonesia	291.610	0,61	–	–
Shekel israelí	–	–	51.297	0,25
Yen japonés	2.696.878	5,62	1.155.675	5,53
Peso mexicano	180.675	0,38	–	–
Nuevo dólar taiwanés	796.265	1,66	221.896	1,06
Dólar de Nueva Zelanda	63.031	0,13	–	–
Corona noruega	57.477	0,12	58.786	0,28
Libra esterlina	2.087.872	4,35	795.563	3,81
Dólar de Singapur	–	–	17.936	0,09
Rand sudafricano	370.092	0,77	–	–
Won de Corea del Sur	880.568	1,83	231.373	1,11
Corona sueca	383.756	0,80	197.339	0,95
Franco suizo	1.186.730	2,47	525.181	2,52
Dólar estadounidense	28.921.680	60,23	12.643.935	60,52
	46.960.389	97,79	18.834.959	90,16
Fondos de inversión mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	–	–	1.618.552	7,75
Fondos de inversión inmobiliarios mantenidos para negociación:				
Dólar australiano	133.123	0,28	83.096	0,40
Euro	101.504	0,21	–	–
Libra esterlina	108.028	0,22	–	–
Dólar estadounidense	412.782	0,86	264.102	1,27
	755.437	1,57	347.198	1,67
	47.715.826	99,36	20.800.709	99,58
Derivados netos mantenidos para negociación	34.856	0,07	(10.597)	(0,05)

Ultra Short Term Euro Bond

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos mantenidos para negociación:				
Euro	72.343.961	8,81	146.158.777	12,59
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	670.503.994	81,63	818.744.378	70,54
Libra esterlina	–	–	10.058.218	0,87
	670.503.994	81,63	828.802.596	71,41
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Euro	56.450.113	6,87	62.415.148	5,38
	799.298.068	97,31	1.037.376.521	89,38
Derivados netos mantenidos para negociación	(925.722)	(0,12)	1.155.799	0,09

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Uncorrelated Strategies

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	Valor de mercado USD	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	26.126.967	0,84	2.951.714	0,11
Libra esterlina	3.685.493	0,12	–	–
Dólar estadounidense	131.574.600	4,20	116.915.895	4,54
	161.387.060	5,16	119.867.609	4,65
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Euro	1.951.285	0,07	2.057.423	0,08
Dólar de Hong Kong	–	–	5.931	0,00
Yen japonés	694.532	0,02	464.958	0,02
Libra esterlina	–	–	5.274.707	0,20
Dólar estadounidense	132.722.211	4,23	8.707.692	0,34
	135.368.028	4,32	16.510.711	0,64
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	4.218.750	0,13	11.177.787	0,44
Fondos de inversión mantenidos para negociación:				
Euro	–	–	10.302.696	0,40
Participatory notes mantenidos para negociación:				
Euro	6.404	0,00	12.737	0,00
Libra esterlina	15.036	0,00	–	–
	21.440	0,00		
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	1.582.793.462	50,57	859.959.488	33,35
Fondos de inversión inmobiliarios mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	4.976.282	0,16	–	–
	1.888.765.022	60,34	1.017.831.028	39,48
Derivados netos mantenidos para negociación	177.192.829	5,66	(120.806.793)	(4,69)

Uncorrelated Trading¹

	31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:		
Dólar estadounidense	16.089.324	2,26
Fondos de inversión inmobiliarios mantenidos para negociación:		
Dólar estadounidense	3.946.436	0,55
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:		
Dólar estadounidense	449.200.010	63,10
Bonos de empresa mantenidos para negociación:		
Euro	5.556.545	0,78
Libra esterlina	921.374	0,13
Dólar estadounidense	6.743.516	0,95
	13.221.435	1,86
	482.457.205	67,77
Derivados netos mantenidos para negociación	56.910.001	7,99

¹ Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

US Equity	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	27.005.260	85,83	8.236.976	92,22
Fondos de inversión inmobiliarios mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	478.769	1,52	141.214	1,58
	27.484.029	87,35	8.378.190	93,80
Derivados netos mantenidos para negociación	1.611.149	5,12	–	–
US Equity Index PutWrite				
	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	632.264.076	92,92	392.089.074	82,53
	632.264.076	92,92	392.089.074	82,53
Derivados netos mantenidos para negociación	2.309.131	0,34	(2.749.847)	(0,58)
US Large Cap Value²				
	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	1.688.625.847	95,51	2.024.667	98,97
Fondos de inversión inmobiliarios mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	–	–	19.361	0,95
	1.688.625.847	95,51	2.044.028	99,92
Derivados netos mantenidos para negociación	871.125	0,05	–	–
US Long Short Equity				
	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	8.400.448	3,79	5.922.382	1,25
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Euro	1.265.964	0,57	–	–
Dólar estadounidense	156.744.366	70,76	407.697.481	86,01
	158.010.330	71,33	407.697.481	86,01
Participatory notes mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	3.750	0,00	9.330	0,00
Fondos de inversión inmobiliarios mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	1.744.930	0,79	3.613.606	0,76
	168.159.458	75,91	417.242.799	88,02
Derivados netos mantenidos para negociación	8.094.369	3,66	(18.190.468)	(3,83)

² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

US Multi Cap Opportunities	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	439.025.865	99,48	781.762.992	100,07
	439.025.865	99,48	781.762.992	100,07
Derivados netos mantenidos para negociación	2.148.740	0,49	(614.771)	(0,08)

US Real Estate Securities	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	–	–	16.391.963	1,60
Fondos de inversión inmobiliarios mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	624.531.489	96,38	998.183.643	97,64
	624.531.489	96,38	1.014.575.606	99,24
Derivados netos mantenidos para negociación	2.859.608	0,44	(2.989.092)	(0,29)

US Small Cap	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Libra esterlina	–	–	3.298.630	0,40
Dólar estadounidense	578.779.674	97,70	808.712.718	98,37
	578.779.674	97,70	812.011.348	98,77
Derivados netos mantenidos para negociación	712.758	0,12	(461.426)	(0,06)

US Small Cap Intrinsic Value	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	–	–	22.652	0,02
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	184.718.734	95,19	141.240.874	91,93
Fondos de inversión inmobiliarios mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	2.170.638	1,12	1.318.782	0,86
	186.889.372	96,31	142.582.308	92,81

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas

El Valor liquidativo por Acción de una Cartera se calculará en la moneda de cuenta de la Cartera pertinente, mientras que las inversiones mantenidas por cuenta de dicha Cartera podrán adquirirse en otras divisas. El valor en la moneda de cuenta de las inversiones de una Cartera denominadas en otra moneda puede subir o bajar debido a las fluctuaciones del tipo de cambio entre las monedas pertinentes. Los movimientos adversos de los tipos de cambio de divisas pueden dar lugar a un descenso de la rentabilidad y a una pérdida del capital. Las posiciones se supervisan diariamente y se utilizan estrategias de cobertura para garantizar que se mantengan dentro de los límites establecidos.

A 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, si la moneda de cuenta se hubiese apreciado un 5% en relación con todas las divisas, permaneciendo todas las demás variables constantes, el Patrimonio neto y la variación del Patrimonio neto que se recogen en la Cuenta de pérdidas y ganancias habrían (descendido)/aumentado conforme a lo detallado en la tabla siguiente.

Cartera	Divisa	31 de diciembre de 2022	% del Patrimonio neto	31 de diciembre de 2021	% del Patrimonio neto
5G Connectivity	USD	16.196.327	1,63%	43.092.894	1,80%
Absolute Return Multi Strategy*	USD	-	-	627	-
Asian Debt – Hard Currency	USD	32.863	0,15%	23.400	0,16%
China A-Share Equity	CNY	766.150	4,72%	1.183.156	4,84%
China Bond	CNY	5.708.838	1,26%	3.402.401	0,59%
China Equity	USD	15.222.965	4,80%	25.736.853	4,86%
CLO Income	USD	611.238	0,44%	215.980	0,14%
Commodities ²	USD	59.977	0,07%	-	-
Corporate Hybrid Bond	EUR	35.490.162	1,99%	47.461.637	1,93%
Diversified Currency*	USD	-	-	(9)	-
Emerging Market Debt – Hard Currency	USD	22.052.213	0,89%	26.531.696	0,73%
Emerging Market Debt – Local Currency	USD	63.850.053	4,61%	92.714.823	4,41%
Emerging Market Debt Blend	USD	12.004.568	2,55%	21.673.879	2,29%
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	USD	1.470.659	2,71%	1.097.095	2,32%
Emerging Markets Equity	USD	8.346.156	4,35%	14.969.405	3,85%
Emerging Markets Select Equity	USD	3.972.405	4,24%	5.005.328	3,99%
Euro Bond Absolute Return	EUR	685.901	1,41%	59.182	0,11%
Euro Opportunistic Bond	EUR	(572)	(0,01%)	(562)	(0,01%)
European High Yield Bond	EUR	151.849	0,47%	346.274	0,89%
European Sustainable Equity ¹	EUR	4.591.665	2,61%	3.528.193	3,10%
Event Driven ²	USD	45.069	0,11%	-	-
Global Bond	USD	2.992.478	2,22%	4.377.115	2,43%
Global Diversified Income FMP – 2024	USD	26.179	0,02%	(2.669)	(0,00%)
Global Equity Megatrends	USD	470.294	0,59%	392.652	0,47%
Global Equity Index PutWrite*	USD	-	-	(1.252)	-
Global Flexible Credit Income	USD	4.319.726	1,09%	5.104.127	0,72%
Global High Yield SDG Engagement	USD	2.865.536	0,85%	434.888	1,10%
Global High Yield Sustainable Action	USD	211.087	1,40%	203.135	1,15%
Global Investment Grade Credit ¹	USD	1.170.010	1,36%	1.523.437	1,54%
Global Opportunistic Bond	USD	2.273.392	2,99%	2.909.919	3,09%
Global Real Estate Securities	USD	850.597	2,18%	1.025.414	2,02%
Global Sustainable Equity ¹	USD	1.772.787	1,35%	3.307.082	1,62%
High Yield Bond	USD	3.112.894	0,14%	801.699	0,03%
InnovAsia 5G ¹	USD	638.402	4,33%	1.118.632	4,17%
Japan Equity Engagement	JPY	(8.146.918)	(0,04%)	26.340	0,00%
Macro Opportunities FX	EUR	(39.764)	(0,13%)	(56.718)	(0,13%)
Multi-Asset Income	USD	182.057	1,60%	375.541	1,65%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

Cartera	Divisa	31 de diciembre de 2022	% del Patrimonio neto	31 de diciembre de 2021	% del Patrimonio neto
Multi-Style Premia*	USD	-	-	1	-
Next Generation Mobility	USD	971.244	0,66%	1.619.880	0,73%
Next Generation Space Economy ²	USD	125.136	1,47%	-	-
Short Duration Emerging Market Debt	USD	16.156.419	0,32%	11.622.887	0,17%
Short Duration High Yield SDG Engagement	USD	1.001.077	0,18%	(10.977)	(0,00%)
Strategic Income	USD	3.809.057	0,29%	5.427.102	0,38%
Sustainable Asia High Yield ¹	USD	12.741	0,04%	-	-
Sustainable Emerging Market Corporate Debt	USD	38.780	0,04%	87.627	0,06%
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency ²	USD	2.325.609	1,47%	-	-
Systematic Global Sustainable Value	USD	921.286	1,92%	313.271	1,50%
Ultra Short Term Euro Bond	EUR	(314.975)	(0,04%)	552.336	0,05%
Uncorrelated Strategies	USD	7.030.682	0,22%	5.919.411	0,23%
Uncorrelated Trading ²	USD	3.480.578	0,49%	-	-
US Equity	USD	80.558	0,26%	-	-
US Equity Index PutWrite	USD	785.232	0,12%	110.730	0,02%
US Large Cap Value ¹	USD	79.926	0,00%	-	-
US Long Short Equity	USD	338.890	0,15%	(168.582)	(0,04%)
US Multi Cap Opportunities	USD	106.892	0,02%	(60.597)	(0,01%)
US Real Estate Securities	USD	137.254	0,02%	(240.066)	(0,02%)
US Small Cap	USD	39.073	0,01%	156.258	0,02%
US Small Cap Intrinsic Value	USD	10.357	0,01%	4.827	0,00%

¹ Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

² Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

* Cartera liquidada durante el actual ejercicio contable o en anterior.

Un retroceso de la moneda de cuenta de la cartera correspondiente del 5% con respecto a las divisas anteriores habría provocado un efecto equivalente, pero de signo contrario, en los importes reflejados en las cuentas, siempre que el resto de las variables permanecieran constantes. La exposición a divisas se ha calculado sobre el Patrimonio neto de la Cartera que está denominado en una moneda distinta a la moneda de cuenta de la cartera correspondiente. La Gestora considera que un 5% es una tasa razonable para el cambio de moneda.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

En las tablas siguientes se resume la exposición global de la Cartera pertinente al riesgo de divisas.

	5G Connectivity		Absolute Return Multi Strategy*		Asian Debt - Hard Currency	
	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD
Dólar australiano	479.859	(463.225)	-	-	-	-
Dólar canadiense	-	-	-	44	-	-
Yuan renminbi chino	-	76.194	-	-	2.211	2.403
Yuan renminbi chino - Offshore	88.434.633	121.713.279	-	-	37	27
Euro	68.866.568	116.616.359	-	10.175	650.316	455.039
Dólar de Hong Kong	16.645.530	48.458.176	-	-	-	-
Rupia india	-	-	-	-	-	3.133
Rupia indonesia	-	-	-	-	237	(3.404)
Yen japonés	92.855.666	200.555.955	-	-	-	-
Ringgit malayo	-	-	-	-	6.219	(3)
Nuevo dólar taiwanés	46.686.340	233.084.389	-	-	(9.958)	1.388
Corona noruega	-	-	-	1.000	-	-
Peso filipino	-	-	-	-	-	3.586
Libra esterlina	769.130	(200.219)	-	(24)	-	-
Dólar de Singapur	1.578.903	290.945	-	-	1.046	(8)
Rand sudafricano	-	-	-	-	-	-
Won de Corea del Sur	7.609.911	141.726.028	-	-	3.527	6.077
Franco suizo	-	-	-	1.343	-	-
Baht tailandés	-	-	-	-	3.627	343
Dólar estadounidense	669.083.653	1.533.663.760	-	(12.538)	20.968.947	13.961.517
Dong vietnamita	-	-	-	-	-	(578)
	993.010.193	2.395.521.641	-	-	21.626.209	14.429.520

* La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	China A-Share Equity		China Bond		China Equity	
	A 31 de diciembre de 2022 CNY	A 31 de diciembre de 2021 CNY	A 31 de diciembre de 2022 CNY	A 31 de diciembre de 2021 CNY	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD
Yuan renminbi chino	918.751	764.847	338.866.827	-	3.234.457	11.630.052
Yuan renminbi chino - Offshore	14.345.263	22.025.874	-	512.705.641	128.939.869	209.868.777
Euro	-	-	1.833	(143.541)	180.591	(92.073)
Dólar de Hong Kong	977.264	1.637.237	-	-	172.004.521	293.309.225
Libra esterlina	-	-	(3.579)	3.532	870	(1.848)
Dólar de Singapur	-	-	194	(3.185.003)	81.549	13.389
Franco suizo	-	-	-	-	17.439	9.535
Dólar estadounidense	480	-	114.178.304	71.373.029	12.954.380	14.604.134
	16.241.758	24.427.958	453.043.579	580.753.658	317.413.676	529.341.191

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	CLO Income		Commodities ¹		Corporate Hybrid Bond	
	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 EUR	A 31 de diciembre de 2021 EUR
Dólar australiano	-	-	-	-	(84.871)	3.592
Euro	10.342.101	5.573.767	-	-	1.072.351.561	1.509.179.240
Libra esterlina	1.747.984	(194.445)	1.199.530	-	383.674.609	428.655.307
Dólar de Singapur	-	-	-	-	(11.783)	37.144
Corona sueca	134.665	(1.059.713)	-	-	-	-
Franco suizo	-	-	-	-	(429.363)	2.002.776
Dólar estadounidense	125.812.714	145.519.823	84.797.899	-	326.654.655	518.533.916
	138.037.464	149.839.432	85.997.429	-	1.782.154.808	2.458.411.975

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Diversified Currency*		Emerging Market Debt - Hard Currency		Emerging Market Debt - Local Currency	
	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD
Peso argentino	-	-	-	-	8.677	14.011
Dólar australiano	-	-	172.417	382.851	253.560	464.286
Real brasileño	-	-	-	-	(18.304.450)	(14.281.184)
Dólar canadiense	-	46	-	-	790	838
Peso chileno	-	-	-	-	20.114.549	9.656.223
Yuan renminbi chino	-	-	-	-	134.202.029	225.918.869
Yuan renminbi chino - Offshore	-	-	-	-	45.826	(154.549)
Peso colombiano	-	-	-	-	86.990.761	141.504.361
Corona checa	-	-	-	-	72.788.675	77.554.961
Peso de la República Dominicana	-	-	-	-	2.610.187	2.962.796
Libra egipcia	-	-	-	-	466.870	47.325.061
Euro	-	(233)	453.159.994	516.765.852	(1.258.427)	5.073.061
Cedi ghanés	-	-	-	-	4.492.772	13.082.795
Dólar de Hong Kong	-	-	1.272	(28)	-	-
Forint húngaro	-	-	-	-	(3.848.897)	49.337.182
Rupia india	-	-	-	-	-	45.985.907
Rupia indonesia	-	-	-	-	137.041.955	216.252.060
Shekel israelí	-	-	-	-	(843.671)	44.109.568
Yen japonés	-	-	360.169	(285.856)	32.421	42.063
Tenge kazajo	-	-	-	-	-	24.502.766
Ringgit malayo	-	-	-	-	139.683.449	126.274.544
Peso mexicano	-	-	-	-	142.845.938	163.326.810
Nuevo dólar taiwanés	-	-	-	-	(278.813)	220.439

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Diversified Currency* (cont.)		Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)		Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)	
	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dólar de Nueva Zelanda	-	3	-	-	-	-
Naira nigeriana	-	-	-	-	9.088	10.120
Sol peruano	-	-	-	-	33.432.856	50.672.728
Peso filipino	-	-	-	-	40.447	504.293
Zloty polaco	-	-	-	-	125.311.661	103.805.092
Libra esterlina	-	-	(1.179.852)	2.189.286	(478.553)	(267.527)
Leu rumano	-	-	-	-	56.063.139	57.200.537
Rublo ruso	-	-	-	-	-	94.260.687
Dinar serbio	-	-	-	-	4.872.169	6.804.497
Dólar de Singapur	-	-	149.452	185.338	300.469	12.723
Rand sudafricano	-	-	-	-	183.733.684	149.870.065
Won de Corea del Sur	-	-	-	-	(219.330)	1.491.932
Corona sueca	-	-	(13.719.192)	8.865.663	(3.511)	(5.698)
Franco suizo	-	-	2.100.001	2.530.819	-	-
Baht tailandés	-	-	-	-	125.999.885	172.349.821
Lira turca	-	-	-	-	18.221.312	15.656.043
Chelín ugandés	-	-	-	-	7.308.984	13.754.708
Dólar estadounidense	-	184	2.050.660.667	-	109.263.391	248.386.187
Peso uruguayo	-	-	-	-	2.636.726	2.611.921
Dong vietnamita	-	-	-	-	-	(108.849)
Kwacha zambiano	-	-	-	3.081.941.565	2.727.825	6.500.504
	-	-	2.491.704.928	3.612.575.490	1.386.264.443	2.102.682.652

* La Cartera se liquidó el 22 de enero de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Emerging Market Debt Blend		Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend		Emerging Markets Equity	
	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD
Peso argentino	2.982	4.816	-	-	-	-
Dólar australiano	46.451	28.272	104.537	190.859	64.457	(41.237)
Real brasileño	(3.013.341)	(2.494.828)	-	-	7.586.762	8.714.329
Dólar canadiense	262	278	1	2	1.755.366	3.260.069
Peso chileno	1.065.106	1.368.260	339.178	183.254	-	-
Yuan renminbi chino	15.810.305	50.333.145	2.031.464	2.028.714	30.079	56
Yuan renminbi chino - Offshore	18.949	(47.761)	748	(611)	22.323.932	43.642.733
Peso colombiano	16.810.382	33.866.784	831.596	776.078	-	-
Corona checa	11.496.050	19.019.314	869.272	539.621	-	-
Peso de la República Dominicana	624.770	709.170	-	-	-	-
Libra egipcia	82.365	9.945.896	-	-	-	-
Euro	24.578.138	25.811.231	13.937.885	8.681.559	137.273	1.393.396
Cedi ghanés	936.601	2.723.809	-	-	-	-
Dólar de Hong Kong	-	-	-	-	37.056.247	72.414.275
Forint húngaro	(1.926.397)	6.731.515	124.597	291.659	2.147.618	6.783.162
Rupia india	-	12.904.012	-	2.466	32.037.144	62.492.207
Rupia indonesia	22.589.671	43.019.526	2.268.124	1.755.654	2.888.935	2.967.516
Shekel israelí	(136.238)	9.463.586	(10.118)	1.363.067	-	-
Tenge kazajo	-	5.319.650	-	133.691	-	-
Ringgit malayo	22.805.460	29.629.003	2.125.633	1.040.704	-	-
Peso mexicano	23.413.075	33.756.292	2.639.163	1.619.090	2.869.765	2.171.160
Nuevo dólar taiwanés	(48.237)	45.584	(2.682)	1.200	11.838.081	23.064.114
Naira nigeriana	2.843	3.166	-	-	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Emerging Market Debt Blend (cont.)		Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend (cont.)		Emerging Markets Equity (cont.)	
	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD
Corona noruega	150	329	193.954	194.927	-	-
Sol peruano	7.753.772	12.069.350	287.425	294.216	-	-
Peso filipino	6.772	106.750	550	3.295	-	-
Zloty polaco	32.614.821	26.500.843	1.317.294	772.896	2.615.812	6.975.686
Libra esterlina	(167.874)	1.207.001	(3)	(4)	4.164.338	7.782.194
Riyal catari	-	-	-	-	1.894.532	-
Leu rumano	8.884.562	10.519.337	719.940	265.463	-	-
Rublo ruso	-	15.415.580	-	605.001	3.617	529.727
Riyal saudí	-	-	-	-	6.654.852	2.161.224
Dinar serbio	873.537	1.565.756	-	-	-	-
Dólar de Singapur	197.329	21.409	790	-	2	1.161.207
Rand sudafricano	28.878.918	33.423.231	-	-	6.019.825	9.110.882
Won de Corea del Sur	47.856	349.826	5.962	14.397	21.091.276	42.197.135
Corona sueca	(863)	(13.617)	-	-	-	-
Franco suizo	25	26	-	-	-	-
Baht tailandés	20.526.474	42.330.238	1.609.126	1.166.141	992.701	2.608.267
Lira turca	3.192.431	3.214.909	-	-	-	-
Chelín ugandés	1.090.702	2.607.840	-	-	-	-
Dirham de Emiratos Árabes Unidos	-	-	-	-	2.750.497	-
Dólar estadounidense	230.090.129	514.103.871	24.861.201	25.444.372	24.884.644	89.302.323
Peso uruguayo	600.568	594.919	18.744	18.568	-	-
Dong vietnamita	-	(20.019)	-	-	-	-
Kwacha zambiano	432.974	1.443.145	-	-	-	-
	470.181.480	947.581.444	54.274.381	47.386.279	191.807.755	388.690.425

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Emerging Markets Select Equity		Euro Bond Absolute Return		Euro Opportunistic Bond	
	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 EUR	A 31 de diciembre de 2021 EUR	A 31 de diciembre de 2022 EUR	A 31 de diciembre de 2021 EUR
Real brasileño	2.794.924	2.825.725	-	-	-	-
Dólar canadiense	7	5	(21.682)	10.419	-	-
Yuan renminbi chino	70.634	56.624	-	-	-	-
Yuan renminbi chino - Offshore	9.438.596	14.177.796	-	-	-	-
Corona danesa	-	-	995.379	626.533	-	-
Euro	16.195	672.155	34.809.856	52.981.204	9.306.187	11.222.574
Dólar de Hong Kong	19.787.831	23.939.397	-	-	-	-
Forint húngaro	-	1.408.888	-	-	-	-
Rupia india	7.573.691	10.388.920	-	-	-	-
Rupia indonesia	2.132.626	1.231.782	-	-	-	-
Yen japonés	-	-	7.513	-	-	-
Peso mexicano	1.624.815	694.142	-	-	-	-
Nuevo dólar taiwanés	13.804.257	18.926.584	-	-	-	-
Zloty polaco	1.515.263	2.529.258	-	-	-	-
Libra esterlina	1.390.901	1.617.161	(33.597)	(17.428)	(9.957)	(10.520)
Riyal catari	1.034.075	-	-	-	-	-
Rublo ruso	-	116.276	-	-	-	-
Riyal saudí	1.405.056	739.943	-	-	-	-
Dólar de Singapur	1	535.148	-	-	-	-
Rand sudafricano	3.006.541	2.099.350	-	-	-	-
Won de Corea del Sur	11.734.068	17.318.184	-	-	-	-
Baht tailandés	756.239	829.213	-	-	-	-
Dirham de Emiratos Árabes Unidos	1.362.386	-	-	-	-	-
Dólar estadounidense	14.314.016	25.249.718	12.770.407	564.117	(1.488)	(718)
	93.762.122	125.356.269	48.527.876	54.164.845	9.294.742	11.211.336

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	European High Yield Bond		European Sustainable Equity ²		Event Driven ¹	
	A 31 de diciembre de 2022 EUR	A 31 de diciembre de 2021 EUR	A 31 de diciembre de 2022 EUR	A 31 de diciembre de 2021 EUR	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD
Corona danesa	-	-	8.595.903	4.453.917	-	-
Euro	29.417.545	31.939.835	84.020.928	43.322.225	-	-
Corona noruega	-	-	7.133.296	3.185.720	-	-
Libra esterlina	4.651.454	6.087.947	24.378.899	18.271.015	901.385	-
Dólar de Singapur	(669)	1.053	-	-	-	-
Corona sueca	-	-	13.773.626	6.167.199	-	-
Franco suizo	-	-	34.936.391	16.492.898	-	-
Dólar estadounidense	(1.613.802)	836.476	3.015.187	21.993.101	40.545.287	-
	32.454.528	38.865.311	175.854.230	113.886.075	41.446.672	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Global Bond		Global Diversified Income FMP – 2024		Global Equity Index PutWrite*	
	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dólar australiano	(76.731)	2.137.677	-	-	-	-
Real brasileño	1.366	1.084	-	-	-	-
Dólar canadiense	12.580.352	16.152.439	-	-	-	-
Peso chileno	6.401	-	-	-	-	-
Yuan renminbi chino	360.970	165.174	-	-	-	-
Yuan renminbi chino - Offshore	(8.276)	-	-	-	-	-
Peso colombiano	(3.588)	(17.197)	-	-	-	-
Corona checa	(37.717)	(4.776)	-	-	-	-
Corona danesa	22.251	(5.886)	-	-	-	-
Euro	21.955.385	34.532.526	163.266	(52.326)	-	(2.055)
Dólar de Hong Kong	15.864	28.573	3.914	(2.202)	-	-
Forint húngaro	15.703	(4.777)	-	-	-	-
Rupia indonesia	1.151.870	5.596	-	-	-	-
Shekel israelí	(1.874)	8.679	-	-	-	-
Yen japonés	7.135.466	17.736.095	-	-	-	-
Ringgit malayo	28.441	2.707	-	-	-	-
Peso mexicano	2.869.583	14.281	-	-	-	-
Dólar de Nueva Zelanda	1.566.178	3.352.260	-	-	-	-
Corona noruega	(14.416)	(11.214)	-	-	-	-
Sol peruano	6.187	3.433	-	-	-	-
Zloty polaco	33.154	268.690	-	-	-	-
Libra esterlina	6.752.292	13.418.430	148.036	(21.444)	-	55
Rublo ruso	-	(10.928)	-	-	-	-
Dólar de Singapur	19.850	2.085	208.355	22.599	-	1

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Global Bond (cont.)		Global Diversified Income FMP – 2024 Bond (cont.)		Global Equity Index PutWrite* (cont.)	
	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD
Rand sudafricano	4.487	(4.669)	-	-	-	-
Won de Corea del Sur	5.264.565	14.037	-	-	-	-
Corona sueca	104.449	(180.996)	-	-	-	-
Franco suizo	70.850	(62.468)	-	-	-	(23.047)
Baht tailandés	26.583	751	-	-	-	-
Lira turca	(95)	702	-	-	-	-
Dólar estadounidense	74.961.746	92.855.070	159.872.515	233.800.782	-	25.046
	134.811.296	180.397.378	160.396.086	233.747.409	-	-

* La Cartera se liquidó el 22 de enero de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)**(b) Riesgo de divisas (cont.)**

	Global Equity Megatrends		Global Flexible Credit Income		Global High Yield SDG Engagement	
	A 31 de diciembre de	A 31 de diciembre de	A 31 de diciembre de	A 31 de diciembre de	A 31 de diciembre de	A 31 de diciembre de
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dólar australiano	-	-	-	-	1.177	-
Dólar canadiense	4.945.156	3.713.058	78.451	(161.138)	-	-
Euro	8.867	23.987	51.658.875	88.144.727	48.374.732	7.105.290
Libra esterlina	4.451.862	4.115.988	34.657.200	14.098.955	7.112.241	1.592.462
Franco suizo	-	-	-	-	1.822.577	-
Dólar estadounidense	69.938.480	75.300.816	308.131.803	603.130.240	279.642.651	30.929.597
	79.344.365	83.153.849	394.526.329	705.212.784	336.953.378	39.627.349

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Global High Yield Sustainable Action		Global Investment Grade Credit ²		Global Opportunistic Bond	
	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD
Dólar australiano	-	-	-	-	123.667	472.368
Real brasileño	-	-	-	-	16.533	18.369
Dólar canadiense	-	-	2.208.763	-	(273.916)	1.385.129
Peso chileno	-	-	-	-	11.491	-
Yuan renminbi chino	-	-	-	-	3.467.949	4.740.305
Yuan renminbi chino - Offshore	-	-	-	-	(13)	(88)
Corona checa	-	-	-	-	299.742	476.818
Euro	3.481.434	3.123.503	17.356.141	24.952.793	31.829.021	40.321.336
Forint húngaro	-	-	-	-	9	(267)
Rupia indonesia	-	-	-	-	330.337	-
Yen japonés	-	-	-	-	(92.504)	155.718
Peso mexicano	-	-	-	-	1.478.309	4.216
Dólar de Nueva Zelanda	-	-	-	-	3.477.029	3.149.059
Corona noruega	-	-	-	-	(43.838)	(12.280)
Zloty polaco	-	-	-	-	271.645	463.145
Libra esterlina	740.307	939.204	3.835.303	5.515.951	4.282.014	7.140.895
Rublo ruso	-	-	-	-	2.082	(10.807)
Rand sudafricano	-	-	-	-	18.875	15.639
Won de Corea del Sur	-	-	-	-	(5.485)	(2)
Corona sueca	-	-	-	-	17.291	(3.181)
Franco suizo	-	-	-	-	6.201	(119.029)
Baht tailandés	-	-	-	-	251.550	-
Lira turca	-	-	-	-	(143)	1.039
Dólar estadounidense	10.825.327	13.537.846	62.508.435	68.341.458	30.637.597	36.046.449
	15.047.068	17.600.553	85.908.642	98.810.202	76.105.443	94.244.831

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Global Real Estate Securities		Global Sustainable Equity ²		High Yield Bond	
	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD
Dólar australiano	1.286.976	1.938.291	-	1.978.880	4.321.856	(2.778.524)
Dólar canadiense	1.815.491	2.241.390	-	-	70.793	(114.980)
Yuan renminbi chino - Offshore	-	-	-	-	42.580	124.444
Corona danesa			2.087.276	3.461.375	-	-
Euro	2.647.086	1.963.616	13.587.115	23.832.303	12.183.833	(5.982.090)
Dólar de Hong Kong	3.067.701	1.927.566	-	-	22.474	(14.492)
Yen japonés	3.606.589	4.841.840	1.579.691	2.273.533	-	-
Corona noruega	-	-	4.295.279	5.772.610	-	-
Libra esterlina	3.087.877	6.229.668	4.182.652	15.571.177	37.568.566	36.059.233
Dólar de Singapur	1.500.210	1.365.906	-	-	1.099.758	143.912
Rand sudafricano	-	-	-	-	6.026.874	(11.176.065)
Corona sueca	-	-	3.754.629	2.712.385	320.183	(395.591)
Franco suizo	-	-	5.969.094	10.539.379	600.966	168.139
Dólar estadounidense	22.010.490	30.379.294	96.122.463	137.844.938	2.236.493.829	3.187.321.487
Dong vietnamita	-	-	-	-	-	-
	39.022.420	50.887.571	131.578.199	203.986.580	2.298.751.712	3.203.355.473

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	InnovAsia 5G ²		Japan Equity Engagement		Macro Opportunities FX	
	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021
	USD	USD	JPY	JPY	EUR	EUR
Dólar australiano	-	-	-	-	32.782	89.327
Real brasileño	-	-	-	-	(82.316)	2.330
Dólar canadiense	2.183.240	932.486	-	-	135.641	(6.956)
Peso chileno	-	-	-	-	24.906	-
Yuan renminbi chino	-	-	-	-	5	-
Corona checa	-	-	-	-	(63.164)	(29.979)
Euro	302.164	487.963	(161.821.291)	-	32.305.444	45.744.245
Dólar de Hong Kong	212.641	-	-	-	-	-
Forint húngaro	-	-	-	-	9	(779)
Rupia india	539.135	1.817.216	-	-	-	-
Yen japonés	3.906.632	4.330.218	20.705.605.935	12.105.410.851	37.140	(6.128)
Ringgit malayo	319.895	454.056	-	-	-	-
Peso mexicano	-	-	-	-	(85.167)	22.965
Nuevo dólar taiwanés	3.817.484	9.788.574	-	-	-	-
Dólar de Nueva Zelanda	-	-	-	-	303.668	(73.732)
Corona noruega	-	-	-	-	34.363	(16.613)
Zloty polaco	-	-	-	-	5	(134)
Libra esterlina	-	-	(1.117.058)	526.793	173.711	41.099
Rublo ruso	-	-	-	-	-	(40.411)
Dólar de Singapur	551.007	1.402.130	-	-	-	-
Rand sudafricano	-	-	-	-	(2.834)	(9.195)
Won de Corea del Sur	515.684	3.117.264	-	-	(17.087)	(55)
Corona sueca	-	-	-	-	(594.217)	(452.382)
Franco suizo	26.843	42.738	-	-	64.744	(551.994)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	InnovAsia 5G ² (cont.)		Japan Equity Engagement (cont.)		Macro Opportunities FX (cont.)	
	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 JPY	A 31 de diciembre de 2021 JPY	A 31 de diciembre de 2022 EUR	A 31 de diciembre de 2021 EUR
Lira turca	-	-	-	-	43	1.986
Dólar estadounidense	1.980.961	4.422.342	(1)	-	(757.520)	(103.703)
Dong vietnamita	393.307	-	-	-	-	-
	14.748.993	26.794.987	20.542.667.585	12.105.937.644	31.510.156	44.609.891

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Multi-Asset Income		Multi-Style Premia*		Next Generation Mobility	
	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD
Dólar australiano	46.449	138.481	-	1	2	2
Real brasileño	18.289	57.287	-	-	-	-
Dólar canadiense	(3.708)	6.956	-	-	2.312.662	4.254.965
Peso chileno	1.288	-	-	-	-	-
Yuan renminbi chino	18.884	-	-	-	-	-
Yuan renminbi chino - Offshore	(5.958)	-	-	-	1.537.306	575.180
Corona checa	(9.292)	(1.301)	-	-	-	-
Corona danesa	-	7.129	-	-	-	-
Euro	2.880.701	5.158.521	-	14	5.955.204	11.034.636
Dólar de Hong Kong	99.369	381.681	-	-	3.880.770	5.890.429
Forint húngaro	1	(32)	-	-	-	-
Shekel israelí	-	12.574	-	-	-	-
Yen japonés	163.447	321.024	-	-	2.867.915	4.994.303
Peso mexicano	1.396	776	-	-	-	-
Nuevo dólar taiwanés	23.212	202.249	-	-	1.016.740	2.917.848
Dólar de Nueva Zelanda	15.785	(825)	-	-	-	-
Corona noruega	(4.986)	10.769	-	-	-	-
Zloty polaco	1	43	-	-	-	-
Libra esterlina	302.903	799.604	-	(1)	2	3
Rublo ruso	-	(781)	-	-	-	-
Dólar de Singapur	2	16.696	-	-	1	1
Rand sudafricano	10.952	11	-	-	-	-
Won de Corea del Sur	31.143	150.669	-	-	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Multi-Asset Income (cont.)		Multi-Style Premia* (cont.)		Next Generation Mobility (cont.)	
	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD
Corona sueca	4.448	50.625	-	-	1.854.268	2.730.237
Franco suizo	46.820	198.568	-	-	-	-
Lira turca	(15)	100	-	-	-	-
Dólar estadounidense	7.724.984	15.194.527	-	(14)	128.579.807	188.085.712
	11.366.115	22.705.351	-	-	148.004.677	220.483.316

* La Cartera se liquidó el 24 de febrero de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Next Generation Space Economy ¹		Short Duration Emerging Market Debt		Short Duration High Yield SDG Engagement	
	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD
Dólar australiano	-	-	18.635	32.955	49.208	(4.707)
Dólar canadiense	-	-	21.567	32.817	-	-
Yuan renminbi chino	-	-	35	38	-	-
Yuan renminbi chino - Offshore	103.745	-	-	-	6.127	7.156
Euro	1.198.609	-	316.112.981	239.266.589	4.043.064	(768.304)
Dólar de Hong Kong	-	-	-	-	1.251	-
Yen japonés	172.026	-	20.830.836	(24.512.505)	11.907.484	(2.294.883)
Nuevo dólar taiwanés	134.550	-	-	-	-	-
Libra esterlina	334.851	-	(13.828.802)	16.004.886	3.863.852	2.813.010
Dólar de Singapur	270.259	-	1.448.291	697.515	92.456	17.917
Rand sudafricano	-	-	-	-	401	410
Won de Corea del Sur	288.684	-	-	-	-	-
Corona sueca	-	-	(5.841)	(20.681)	-	-
Franco suizo	-	-	(1.469.320)	956.121	57.702	9.867
Dólar estadounidense	5.988.138	-	4.801.533.368	6.701.996.360	536.352.134	644.659.444
	8.490.862	-	5.124.661.750	6.934.454.095	556.373.679	644.439.910

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Strategic Income		Sustainable Asia High Yield ²		Sustainable Emerging Market Corporate Debt	
	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD
Dólar australiano	1.338.717	895.896	-	-	-	-
Real brasileño	(401.123)	(193.283)	-	-	-	-
Dólar canadiense	427.290	362.689	-	-	-	-
Peso chileno	21.849	(21.609)	-	-	-	-
Yuan renminbi chino	-	-	-	-	152.101	165.403
Yuan renminbi chino - Offshore	-	-	-	-	(713)	(651)
Peso colombiano	1.400.056	3.015.365	-	-	-	-
Corona checa	20.373	(70)	-	-	-	-
Corona danesa	-	(52)	-	-	-	-
Libra egipcia	-	65.562	-	-	-	-
Euro	28.762.204	72.320.484	241.129	-	425.989	1.239.806
Dólar de Hong Kong	(2.375)	(5.882)	-	-	-	-
Forint húngaro	1.858.183	(5.048)	-	-	-	-
Rupia indonesia	3.590.638	5.586.714	-	-	-	-
Shekel israelí	(26.852)	-	-	-	-	-
Yen japonés	21.384.616	(3.808.426)	-	-	-	-
Tenge kazajo	-	(6.647)	-	-	-	-
Ringgit malayo	11.371	-	-	-	-	-
Peso mexicano	2.747.959	4.269.752	-	-	858	817
Nuevo dólar taiwanés	4.170	-	-	-	-	-
Dólar de Nueva Zelanda	(59.525)	139	-	-	-	-
Corona noruega	4.975	6.183	-	-	-	-
Sol peruano	4.521.028	36.087	-	-	-	-
Peso filipino	-	14.208	-	-	-	-
Zloty polaco	25.574	(111.243)	-	-	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Strategic Income (cont.)		Sustainable Asia High Yield ² (cont.)		Sustainable Emerging Market Corporate Debt (cont.)	
	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD
Libra esterlina	3.531.816	15.265.631	13.686	-	(459)	2.930
Leu rumano	2.050	(39.595)	-	-	-	-
Rublo ruso	-	3.813.025	-	-	-	-
Dólar de Singapur	1.630.397	287.780	-	-	1	1
Rand sudafricano	3.686.731	4.935.770	-	-	-	-
Won de Corea del Sur	19.745	2.662	-	-	-	-
Corona sueca	-	-	-	-	(745)	44.629
Franco suizo	-	-	-	-	198.563	299.614
Baht tailandés	2.455	2.740	-	-	-	-
Lira turca	1.678.824	1.853.210	-	-	-	-
Dólar estadounidense	1.246.624.709	1.336.379.481	31.667.456	24.721.277	97.468.713	143.304.876
	1.322.805.855	1.444.921.523	31.922.271	24.721.277	98.244.308	145.057.425

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)**(b) Riesgo de divisas (cont.)**

	Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency ¹		Systematic Global Sustainable Value		Ultra Short Term Euro Bond	
	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 EUR	A 31 de diciembre de 2021 EUR
Dólar australiano	-	-	1.196.879	407.054	-	-
Real brasileño	-	-	266.033	-	-	-
Dólar canadiense	-	-	1.784.244	607.066	-	-
Corona danesa	-	-	259.300	119.757	-	-
Euro	46.512.189	-	4.183.597	1.672.741	827.689.558	1.149.623.823
Dólar de Hong Kong	-	-	1.631.458	202.455	-	-
Rupia indonesia	-	-	291.610	-	-	-
Shekel israelí	-	-	-	51.297	-	-
Yen japonés	-	-	2.696.880	1.155.681	-	-
Peso mexicano	-	-	180.675	-	-	-
Nuevo dólar taiwanés	-	-	796.265	221.896	-	-
Dólar de Nueva Zelanda	-	-	63.032	-	-	-
Corona noruega	-	-	57.495	58.788	-	-
Libra esterlina	-	-	2.197.074	796.827	(7.637)	9.976.866
Dólar de Singapur	-	-	1	17.937	-	-
Rand sudafricano	-	-	370.132	18	-	-
Won de Corea del Sur	-	-	880.568	231.373	-	-
Corona sueca	-	-	383.756	197.339	-	-
Franco suizo	-	-	1.186.729	525.181	(131.943)	64.601
Dólar estadounidense	111.908.405	-	29.598.713	14.622.840	(6.159.911)	1.005.248
	158.420.594	-	48.024.441	20.888.250	821.390.067	1.160.670.538

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Uncorrelated Strategies		Uncorrelated Trading ¹		US Equity	
	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD
Dólar australiano	(15.921.904)	69.363.411	(1.220.926)	-	-	-
Real brasileño	213.635	11.827	(15.408)	-	-	-
Dólar canadiense	(1.326.573)	1.502.856	(677.683)	-	-	-
Peso chileno	569.854	175.329	26.136	-	-	-
Yuan renminbi chino	6.864.978	(181.336)	-	-	-	-
Yuan renminbi chino - Offshore	(41.686.510)	70.560	58.578	-	-	-
Peso colombiano	(16.602)	(5.893)	(1.474)	-	-	-
Corona checa	2.364.518	953.466	69	-	-	-
Corona danesa	532.153	597.036	305.817	-	-	-
Libra egipcia	125.217	19.538.150	-	-	-	-
Euro	44.500.025	119.051	72.161.991	-	-	-
Dólar de Hong Kong	(29.747.726)	(159.053)	(3.019.116)	-	-	-
Forint húngaro	(7.589.014)	199.502	(16.124)	-	-	-
Rupia india	(390.252)	(610.583)	2.039	-	-	-
Rupia indonesia	(174.498)	-	-	-	-	-
Shekel israelí	4.743.336	412.453	-	-	-	-
Yen japonés	22.469.382	(7.308.447)	2.579.962	-	1.611.150	-
Ringgit malayo	6.589	(5.311)	(1.855)	-	-	-
Peso mexicano	(846.328)	(650.614)	(1.358)	-	-	-
Nuevo dólar taiwanés	643.394	3.550.123	48.871	-	-	-
Dólar de Nueva Zelanda	(1.144.140)	(449.663)	(40.543)	-	-	-
Corona noruega	(461.930)	3.056.216	(35.178)	-	-	-
Peso filipino	(86.635)	(409.849)	-	-	-	-
Zloty polaco	(4.936.105)	17.702.892	(329)	-	-	-
Libra esterlina	146.277.813	(4.370.520)	(3.452.419)	-	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)**(b) Riesgo de divisas (cont.)**

	Uncorrelated Strategies (cont.)		Uncorrelated Trading (cont.)		US Equity (cont.)	
	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD
Rublo ruso	-	34.081	-	-	-	-
Dólar de Singapur	113.781	(752.537)	(1.979)	-	-	-
Rand sudafricano	984.523	1.025.700	(65.216)	-	-	-
Won de Corea del Sur	21.742.052	13.197.590	2.255.903	-	-	-
Corona sueca	(2.850.273)	(2.447.305)	41.680	-	-	-
Franco suizo	(4.469.935)	2.082.188	676.154	-	-	-
Baht tailandés	(3.881)	(75.766)	-	-	-	-
Lira turca	114.691	2.222.660	3.966	-	-	-
Dólar estadounidense	2.989.873.347	2.459.970.998	642.331.152	-	29.853.679	8.931.605
	3.130.486.982	2.578.359.212	711.942.710	-	31.464.829	8.931.605

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	US Equity Index PutWrite		US Large Cap Value ²		US Long Short Equity	
	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2021
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Euro	465.872	(42.362)	1.103.186	-	6.721.254	(3.357.013)
Libra esterlina	15.230.653	2.254.962	495.336	-	43.281	(18.486)
Dólar de Singapur	8.116	1.992	-	-	13.246	3.846
Franco suizo	-	-	-	-	11	11
Dólar estadounidense	664.752.097	472.862.543	1.766.355.837	2.045.700	214.752.109	477.392.418
	680.456.738	475.077.135	1.767.954.359	2.045.700	221.529.901	474.020.776

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)**(b) Riesgo de divisas (cont.)**

	US Multi Cap Opportunities		US Real Estate Securities		US Small Cap	
	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD
Dólar australiano	92.774	(57.980)	709.236	(709.904)	136.215	(118.888)
Dólar canadiense	-	-	-	-	12.396	13.149
Euro	504.882	(221.852)	835.315	(1.564.325)	507.870	109.173
Dólar de Hong Kong	-	-	43.005	(32.231)	-	-
Libra esterlina	-	-	-	-	26.178	3.320.179
Dólar de Singapur	1.012.735	168.653	34.162	235.948	-	-
Rand sudafricano	527.446	(1.100.755)	1.021.954	(2.782.564)	98.794	(198.450)
Franco suizo	-	-	101.404	51.757	-	-
Dólar estadounidense	439.178.113	782.437.605	645.280.719	1.027.098.287	591.597.214	819.017.032
	441.315.950	781.225.671	648.025.795	1.022.296.968	592.378.667	822.142.195

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	US Small Cap Intrinsic Value	
	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2021 USD
Libra esterlina	207.132	96.546
Dólar estadounidense	193.833.908	153.525.880
	194.041.040	153.622.426

¹ Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipo de interés

Las Carteras pueden poseer inversiones en valores que generan intereses a tipo fijo. Cualquier cambio de los tipos de interés aplicables a un valor concreto puede provocar tanto un incremento como una reducción de los ingresos. Los precios de los valores en cartera se verán afectados por los tipos de interés nacionales. Por lo tanto, los resultados de la Cartera dependerán, en parte, de su capacidad para prever y responder a dichas fluctuaciones de los tipos de interés de mercado. Los Gestores y Gestores delegados de inversiones gestionan este riesgo mediante un análisis de la duración y de la curva de rendimientos para definir y supervisar el posicionamiento en cuanto a la duración y la estructura de la curva de rendimientos.

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 la Sociedad tenía cuarenta y nueve Carteras. Dieciocho de ellas son Carteras cuyos activos y pasivos se invierten de forma mayoritaria en valores de renta variable que no generan intereses. Por lo tanto, estas Carteras no están sujetas a un nivel significativo de riesgos derivados de las fluctuaciones del nivel de los tipos de interés de mercado vigentes.

Al cierre del ejercicio, las Carteras que figuran en la tabla a continuación invertían fundamentalmente en instrumentos de renta fija y tipo variable y, por lo tanto, estaban expuestas a los efectos de las fluctuaciones de los tipos de interés vigentes sobre su posición financiera y sus flujos de caja correspondientes.

A tenor de la composición de las Carteras a 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, si los tipos de interés hubieran bajado un 0,50%, permaneciendo todas las demás variables constantes, se estima que el Patrimonio neto y la variación del Patrimonio neto según la Cuenta de pérdidas y ganancias se habrían incrementado aproximadamente por los valores que se indican en la tabla siguiente. Una subida del 0,50% de los tipos de interés habría dado lugar a un efecto equivalente pero de signo contrario.

Cartera	Divisa	31 de diciembre de 2022	% del Patrimonio neto	31 de diciembre de 2021	% del Patrimonio neto
Asian Debt - Hard Currency	USD	457.101	2,11%	286.768	1,99%
China Bond	CNY	3.911.507	0,86%	6.771.280	1,17%
CLO Income	USD	299.108	0,22%	319.860	0,21%
Commodities ¹	USD	60.966	0,07%	-	-
Corporate Hybrid Bond	EUR	25.225.221	1,42%	37.133.157	1,51%
Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	80.254.944	3,22%	130.273.889	3,61%
Emerging Market Debt - Local Currency	USD	37.789.578	2,73%	50.116.654	2,38%
Emerging Market Debt Blend	USD	12.264.416	2,61%	23.907.713	2,52%
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	USD	1.782.765	3,28%	1.736.229	3,66%
Euro Bond Absolute Return	EUR	280.039	0,58%	116.763	0,22%
Euro Opportunistic Bond	EUR	236.325	2,54%	259.026	2,31%
European High Yield Bond	EUR	547.332	1,69%	619.643	1,59%
Global Bond	USD	3.834.658	2,84%	5.921.335	3,28%
Global Diversified Income FMP – 2024	USD	902.467	0,56%	2.004.988	0,86%
Global Flexible Credit Income	USD	3.518.113	0,89%	8.259.750	1,17%
Global High Yield SDG Engagement	USD	5.562.582	1,65%	720.378	1,82%
Global High Yield Sustainable Action	USD	276.978	1,84%	303.668	1,73%
Global Investment Grade Credit ²	USD	2.526.643	2,94%	3.553.978	3,60%
Global Opportunistic Bond	USD	2.504.123	3,29%	2.829.867	3,00%
High Yield Bond	USD	43.177.996	1,88%	54.947.831	1,72%
Macro Opportunities FX	EUR	77.127	0,24%	97.264	0,22%
Multi-Asset Income	USD	153.665	1,35%	155.405	0,68%
Short Duration Emerging Market Debt	USD	51.673.561	1,01%	79.371.139	1,14%
Short Duration High Yield SDG Engagement	USD	6.681.961	1,20%	4.619.986	0,72%
Strategic Income	USD	34.630.321	2,62%	21.985.804	1,52%
Sustainable Asia High Yield ²	USD	407.994	1,28%	298.778	1,21%
Sustainable Emerging Market Corporate Debt	USD	2.037.865	2,07%	3.077.387	2,12%
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency ¹	USD	5.249.224	3,31%	-	-
Ultra Short Term Euro Bond	EUR	5.435.227	0,66%	5.394.358	0,46%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Cartera (cont.)	Divisa	31 de diciembre de 2022	% del Patrimonio neto	31 de diciembre de 2021	% del Patrimonio neto
Uncorrelated Strategies	USD	ND	ND	(9.513.769)	(0,37)%
US Equity Index PutWrite	USD	3.224.547	0,47%	1.803.610	0,38%
US Long Short Equity	USD	403.583	0,18%	44.488	0,01%

* La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

¹ Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

En las tablas siguientes se resume la correspondiente exposición de las Carteras al riesgo de tipos de interés. Incluye los activos y pasivos no derivados de las Carteras que generan intereses, así como activos y pasivos que no generan intereses, a sus valores razonables y clasificados por fecha de vencimiento. Otros importes y pasivos no están sujetos a las variaciones de los tipos de interés.

Asian Debt - Hard Currency

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año USD	1 - 5 años USD	Más de 5 años USD	Que no generan intereses USD	Total USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	524.835	6.412.192	13.244.028	–	20.181.055
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.180.261	–	–	–	1.180.261
Activos totales	1.705.096	6.412.192	13.244.028	–	21.361.316
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–

Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	1.705.096	6.412.192	13.244.028	–	21.361.316
--	-----------	-----------	------------	---	------------

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año USD	1 - 5 años USD	Más de 5 años USD	Que no generan intereses USD	Total USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	181.892	4.662.405	9.212.974	–	14.057.271
Efectivo y equivalentes de efectivo	151.741	–	–	–	151.741
Activos totales	333.633	4.662.405	9.212.974	–	14.209.012
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–

Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	333.633	4.662.405	9.212.974	–	14.209.012
--	---------	-----------	-----------	---	------------

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

China Bond

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	CNY	CNY	CNY	CNY	CNY
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	139.734.420	234.837.039	50.592.395	–	425.163.854
Efectivo y equivalentes de efectivo	22.788.957	–	–	–	22.788.957
Activos totales	162.523.377	234.837.039	50.592.395	–	447.952.811
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	162.523.377	234.837.039	50.592.395	–	447.952.811

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	CNY	CNY	CNY	CNY	CNY
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	75.520.856	394.136.435	74.220.598	–	543.877.889
Efectivo y equivalentes de efectivo	29.971.297	–	–	–	29.971.297
Activos totales	105.492.153	394.136.435	74.220.598	–	573.849.186
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	101.867.494	394.136.435	74.220.598	3.624.659	573.849.186

CLO Income

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	–	112.870.953	–	112.870.953
Efectivo y equivalentes de efectivo	20.349.795	–	–	–	20.349.795
Activos totales	20.349.795	–	112.870.953	–	133.220.748
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	20.349.795	–	112.870.953	–	133.220.748

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

CLO Income (cont.)

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	2.508.003	130.766.946	–	133.274.949
Efectivo y equivalentes de efectivo	24.669.895	–	–	–	24.669.895
Activos totales	24.669.895	2.508.003	130.766.946	–	157.944.844
Descubierto bancario	945	–	–	–	945
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	945	–	–	–	945
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	24.668.950	2.508.003	130.766.946	–	157.943.899

Commodities¹

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	59.358.047	16.849.925	–	–	76.207.972
Efectivo y equivalentes de efectivo	8.094.998	–	–	–	8.094.998
Activos totales	67.453.045	16.849.925	–	–	84.302.970
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	67.453.045	16.849.925	–	–	84.302.970

Corporate Hybrid Bond

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	Más de 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	–	1.648.318.515	–	1.648.318.515
Efectivo y equivalentes de efectivo	124.965.163	–	–	–	124.965.163
Activos totales	124.965.163	–	1.648.318.515	–	1.773.283.678
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	124.965.163	–	1.648.318.515	–	1.773.283.678

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	Más de 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	2.250.494.338	–	11.305.839	2.261.800.177
Efectivo y equivalentes de efectivo	171.915.142	–	–	–	171.915.142
Activos totales	171.915.142	2.250.494.338	–	11.305.839	2.433.715.319
Descubierto bancario	81.862	–	–	–	81.862
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	81.862	–	–	–	81.862
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	171.833.280	2.250.494.338	–	11.305.839	2.433.633.457

Emerging Market Debt – Hard Currency

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	60.531.284	259.378.034	1.973.089.093	16.110.000	2.309.108.411
Efectivo y equivalentes de efectivo	107.924.157	–	–	–	107.924.157
Activos totales	168.455.441	259.378.034	1.973.089.093	16.110.000	2.417.032.568
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	168.455.441	259.378.034	1.973.089.093	16.110.000	2.417.032.568

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	34.485.207	401.890.367	2.965.031.440	16.683.000	3.418.090.014
Efectivo y equivalentes de efectivo	102.927.978	–	–	–	102.927.978
Activos totales	137.413.185	401.890.367	2.965.031.440	16.683.000	3.521.017.992
Descubierto bancario	32.786	–	–	–	32.786
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	32.786	–	–	–	32.786
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	137.380.399	401.890.367	2.965.031.440	16.683.000	3.520.985.206

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Emerging Market Debt – Local Currency

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	68.217.227	437.615.624	815.481.065	15.136.550	1.336.450.466
Efectivo y equivalentes de efectivo	12.401.585	–	–	–	12.401.585
Activos totales	80.618.812	437.615.624	815.481.065	15.136.550	1.348.852.051
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	80.618.812	437.615.624	815.481.065	15.136.550	1.348.852.051

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	111.679.622	710.789.213	1.094.038.024	16.157.350	1.932.664.209
Efectivo y equivalentes de efectivo	125.681.417	–	–	–	125.681.417
Activos totales	237.361.039	710.789.213	1.094.038.024	16.157.350	2.058.345.626
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	237.361.039	710.789.213	1.094.038.024	16.157.350	2.058.345.626

Emerging Market Debt Blend

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	9.270.322	121.904.154	306.840.370	13.380.558	451.395.404
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.035.002	–	–	–	4.035.002
Activos totales	13.305.324	121.904.154	306.840.370	13.380.558	455.430.406
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	13.305.324	121.904.154	306.840.370	13.380.558	455.430.406

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	21.491.484	264.533.606	583.346.278	16.177.245	885.548.613
Efectivo y equivalentes de efectivo	42.675.944	–	–	–	42.675.944
Activos totales	64.167.428	264.533.606	583.346.278	16.177.245	928.224.557
Descubierto bancario	1.259	–	–	–	1.259
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	1.259	–	–	–	1.259
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	64.168.687	264.533.606	583.346.278	16.177.245	928.225.816

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	517.189	8.561.955	40.718.771	–	49.797.915
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.413.071	–	–	–	3.413.071
Activos totales	3.930.260	8.561.955	40.718.771	–	53.210.986
Descubierto bancario	12	–	–	–	12
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	12	–	–	–	12
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	3.930.248	8.561.955	40.718.771	–	53.210.974

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.765.743	6.686.708	34.899.083	–	43.351.534
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.840.473	–	–	–	2.840.473
Activos totales	4.606.216	6.686.708	34.899.083	–	46.192.007
Descubierto bancario	128	–	–	–	128
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	128	–	–	–	128
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	4.606.088	6.686.708	34.899.083	–	46.191.879

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Euro Bond Absolute Return

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	3.933.441	11.682.263	30.292.316	–	45.908.020
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.710.742	–	–	–	1.710.742
Activos totales	5.644.183	11.682.263	30.292.316	–	47.618.762
Descubierto bancario	388	–	–	–	388
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	388	–	–	–	388
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	5.643.795	11.682.263	30.292.316	–	47.618.374

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	3.466.053	11.662.078	33.522.967	–	48.651.098
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.388.212	–	–	–	2.388.212
Activos totales	5.854.265	11.662.078	33.522.967	–	51.039.310
Descubierto bancario	1.916	–	–	–	1.916
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	1.916	–	–	–	1.916
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	5.852.349	11.662.078	33.522.967	–	51.037.394

Euro Opportunistic Bond

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	65.594	2.688.537	5.792.884	–	8.547.015
Efectivo y equivalentes de efectivo	473.148	–	–	–	473.148
Activos totales	538.742	2.688.537	5.792.884	–	9.020.163
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	538,7423	2.688.537	5.792.884	–	9.020.163

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Euro Opportunistic Bond (cont.)

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	2.869.980	7.574.629	–	10.444.609
Efectivo y equivalentes de efectivo	520.124	–	–	–	520.124
Activos totales	520.124	2.869.980	7.574.629	–	10.964.733
Descubierto bancario	261	–	–	–	261
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	261	–	–	–	261
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	519.863	2.869.980	7.574.629	–	10.964.472

European High Yield Bond

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	380.405	17.612.967	14.489.268	–	32.482.640
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.372.196	–	–	–	1.372.196
Activos totales	1.752.601	17.612.967	14.489.268	–	33.854.836
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	1.752.601	17.612.967	14.489.268	–	33.854.836

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	18.936.402	18.057.201	–	36.993.603
Efectivo y equivalentes de efectivo	950.762	–	–	–	950.762
Activos totales	950.762	18.936.402	18.057.201	–	37.944.365
Descubierto bancario	451	–	–	–	451
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	451	–	–	–	451
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	950.311	18.936.402	18.057.201	–	37.943.914

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Event Driven¹

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	33.823.354	–	–	–	33.823.354
Efectivo y equivalentes de efectivo	6.873.963	–	–	–	6.873.963
Activos totales	40.697.317	–	–	–	40.697.317
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	40.697.317	–	–	–	40.697.317

Global Bond

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2.208.864	44.832.896	83.833.941	–	130.875.701
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.700.090	–	–	–	4.700.090
Activos totales	6.908.954	44.832.896	83.833.941	–	135.575.791
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	6.908.954	44.832.896	83.833.941	–	135.575.791

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	8.490.240	40.797.187	124.104.528	–	173.391.955
Efectivo y equivalentes de efectivo	10.799.983	–	–	–	10.799.983
Activos totales	19.290.223	40.797.187	124.104.528	–	184.191.938
Descubierto bancario	1.872	–	–	–	1.872
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	1.872	–	–	–	1.872
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	19.288.351	40.797.187	124.104.528	–	184.190.066

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)**(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)****Global Diversified Income FMP – 2024****31 de diciembre de 2022**

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	23.835.209	128.689.334	1.743.330	–	154.267.873
Efectivo y equivalentes de efectivo	50.248.991	–	–	–	50.248.991
Activos totales	74.084.200	128.689.334	1.743.330	–	204.516.864
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	74.084.200	128.689.334	1.743.330	–	204.516.864

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	915.935	215.187.845	1.829.721	–	217.933.501
Efectivo y equivalentes de efectivo	13.562.145	–	–	–	13.562.145
Activos totales	14.478.080	215.187.845	1.829.721	–	231.495.646
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	14.478.080	215.187.845	1.829.721	–	231.495.646

Global Flexible Credit Income**31 de diciembre de 2022**

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.261.296	83.431.268	265.368.388	5.585.898	355.646.850
Efectivo y equivalentes de efectivo	10.118.861	–	–	–	10.118.861
Activos totales	11.380.157	83.431.268	265.368.388	5.585.898	365.765.711
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	11.380.157	83.431.268	265.368.388	5.585.898	365.765.711

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Global Flexible Credit Income (cont.)

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.414.213	103.469.367	506.949.775	474.751	612.308.106
Efectivo y equivalentes de efectivo	80.947.344	–	–	–	80.947.344
Activos totales	82.361.557	103.469.367	506.949.775	474.751	693.255.450
Descubierto bancario	4.458	–	–	–	4.458
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	4.458	–	–	–	4.458
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	82.357.099	103.469.367	506.949.775	474.751	693.250.992

Global High Yield SDG Engagement

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	3.726.199	127.664.393	142.628.218	–	274.018.810
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.259.514	–	–	–	5.259.514
Activos totales	8.985.713	127.664.393	142.628.218	–	279.278.324
Descubierto bancario	15	–	–	–	15
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	15	–	–	–	15
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	8.985.698	127.664.393	142.628.218	–	279.278.309

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	12.518.903	26.315.490	–	38.834.393
Efectivo y equivalentes de efectivo	640.813	–	–	–	640.813
Activos totales	640.813	12.518.903	26.315.490	–	39.475.206
Descubierto bancario	79	–	–	–	79
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	79	–	–	–	79
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	640.734	12.518.903	26.315.490	–	39.475.127

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)**(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)****Global High Yield Sustainable Action****31 de diciembre de 2022**

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	106.321	7.096.577	7.336.654	–	14.539.552
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.033.221	–	–	–	1.033.221
Activos totales	1.139.542	7.096.577	7.336.654	–	15.572.773
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	1.139.542	7.096.577	7.336.654	–	15.572.773

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	3.798.659	13.025.036	–	16.823.695
Efectivo y equivalentes de efectivo	660.970	–	–	–	660.970
Activos totales	660.970	3.798.659	13.025.036	–	17.484.665
Descubierto bancario	92	–	–	–	92
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	92	–	–	–	92
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	660.878	3.798.659	13.025.036	–	17.484.573

Global Investment Grade Credit²**31 de diciembre de 2022**

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	993.712	27.655.463	54.876.198	–	83.525.373
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.565.231	–	–	–	3.565.231
Activos totales	4.558.943	27.655.463	54.876.198	–	87.090.604
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	4.558.943	27.655.463	54.876.198	–	87.090.604

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Global Investment Grade Credit² (cont.)

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.022.591	31.399.264	64.022.591	–	96.444.446
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.208.142	–	–	–	1.208.142
Activos totales	2.230.733	31.399.264	64.022.591	–	97.652.588
Descubierto bancario	84	–	–	–	84
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	84	–	–	–	84
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	2.230.649	31.399.264	64.022.591	–	97.652.504

Global Opportunistic Bond

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2.329.048	20.667.995	52.201.854	1.801.216	77.000.113
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.863.263	–	–	–	5.863.263
Activos totales	8.192.311	20.667.995	52.201.854	1.801.216	82.863.376
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	8.192.311	20.667.995	52.201.854	1.801.216	82.863.376

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	3.417.208	21.021.500	65.114.042	5.754.344	95.307.094
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.383.723	–	–	–	1.383.723
Activos totales	4.800.931	21.021.500	65.114.042	5.754.344	96.690.817
Descubierto bancario	637	–	–	–	637
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	637	–	–	–	637
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	4.800.294	21.021.500	65.114.042	5.754.344	96.690.180

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

High Yield Bond

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
Activo circulante	USD	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	772.189.089	1.323.830.144	18.294.706	2.114.313.939
Efectivo y equivalentes de efectivo	134.476.435	–	–	–	134.476.435
Activos totales	134.476.435	772.189.089	1.323.830.144	18.294.706	2.248.790.374
Descubierto bancario	149	–	–	–	149
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	149	–	–	–	149
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	134.476.286	772.189.089	1.323.830.144	18.294.706	2.248.790.225

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
Activo circulante	USD	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	561.705.195	2.440.908.540	35.876.632	3.038.490.367
Efectivo y equivalentes de efectivo	172.469.054	–	–	–	172.469.054
Activos totales	172.469.054	561.705.195	2.440.908.540	35.876.632	3.210.959.421
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	172.469.054	561.705.195	2.440.908.540	35.876.632	3.210.959.421

Macro Opportunities FX

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
Activo circulante	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	32.136.143	–	–	–	32.136.143
Efectivo y equivalentes de efectivo	131.107	–	–	–	131.107
Activos totales	32.267.250	–	–	–	32.267.250
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	32.267.250	–	–	–	32.267.250

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Macro Opportunities FX (cont.)

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	45.239.269	–	–	–	45.239.269
Efectivo y equivalentes de efectivo	204.588	–	–	–	204.588
Activos totales	45.443.857	–	–	–	45.443.857
Descubierto bancario	234	–	–	–	234
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	234	–	–	–	234
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	45.443.623	–	–	–	45.443.623

Multi-Asset Income

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	944.744	4.255.409	3.815.441	9.015.594
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.795.321	–	–	–	1.795.321
Activos totales	1.795.321	944.744	4.255.409	3.815.441	10.810.915
Descubierto bancario	3.963	–	–	–	3.963
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	3.963	–	–	–	3.963
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	1.791.358	944.744	4.255.409	3.815.441	10.806.952

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	2.466.145	7.625.111	9.188.710	19.279.966
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.651.672	–	–	–	2.651.672
Activos totales	2.651.672	2.466.145	7.625.111	9.188.710	21.931.638
Descubierto bancario	86	–	–	–	86
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	86	–	–	–	86
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	2.651.586	2.466.145	7.625.111	9.188.710	21.931.552

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Short Duration Emerging Market Debt

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	650.064.015	3.596.608.250	537.916.711	70.347.000	4.854.935.976
Efectivo y equivalentes de efectivo	196.555.616	–	–	–	196.555.616
Activos totales	846.619.631	3.596.608.250	537.916.711	70.347.000	5.051.491.592
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	846.619.631	3.596.608.250	537.916.711	70.347.000	5.051.491.592

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	847.514.676	4.731.757.845	980.325.745	72.849.100	6.632.447.366
Efectivo y equivalentes de efectivo	219.363.403	–	–	–	219.363.403
Activos totales	1.066.878.079	4.731.757.845	980.325.745	72.849.100	6.851.810.769
Descubierto bancario	23.698	–	–	–	23.698
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	23.698	–	–	–	23.698
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	1.066.854.381	4.731.757.845	980.325.745	72.849.100	6.851.787.071

Short Duration High Yield SDG Engagement

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	23.828.866	460.111.988	28.086.847	1.221.039	513.248.740
Efectivo y equivalentes de efectivo	27.853.758	–	–	–	27.853.758
Activos totales	51.682.624	460.111.988	28.086.847	1.221.039	541.102.498
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	51.682.624	460.111.988	28.086.847	1.221.039	541.102.498

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Short Duration High Yield SDG Engagement (cont.)

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	8.832.845	478.218.687	120.841.386	2.288.465	610.181.383
Efectivo y equivalentes de efectivo	31.228.925	–	–	–	31.228.925
Activos totales	40.061.770	478.218.687	120.841.386	2.288.465	641.410.308
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	40.061.770	478.218.687	120.841.386	2.288.465	641.410.308

Strategic Income

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	114.007.287	233.727.570	1.015.663.596	58.225.837	1.421.624.290
Efectivo y equivalentes de efectivo	104.978.500	–	–	–	104.978.500
Activos totales	218.985.787	233.727.570	1.015.663.596	58.225.837	1.526.602.790
Descubierto bancario	155	–	–	–	155
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	155	–	–	–	155
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	218.985.632	233.727.570	1.015.663.596	58.225.837	1.526.602.635

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	220.611.370	264.470.285	1.015.655.814	65.268.964	1.566.006.433
Efectivo y equivalentes de efectivo	149.491.358	–	–	–	149.491.358
Activos totales	370.102.728	264.470.285	1.015.655.814	65.268.964	1.715.497.791
Descubierto bancario	130	–	–	–	130
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	130	–	–	–	130
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	370.102.598	264.470.285	1.015.655.814	65.268.964	1.715.497.661

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Sustainable Asia High Yield²

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	256.500	14.322.223	13.754.217	–	28.332.940
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.770.190	–	–	–	2.770.190
Activos totales	3.026.690	14.322.223	13.754.217	–	31.103.130
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	3.026.690	14.322.223	13.754.217	–	31.103.130

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	13.298.664	8.915.320	–	22.213.984
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.325.513	–	–	–	2.325.513
Activos totales	2.325.513	13.298.664	8.915.320	–	24.539.497
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	2.325.513	13.298.664	8.915.320	–	24.539.497

Sustainable Emerging Market Corporate Debt

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	979.077	32.045.482	58.359.521	–	91.384.080
Efectivo y equivalentes de efectivo	6.953.109	–	–	–	6.953.109
Activos totales	7.932.186	32.045.482	58.359.521	–	98.337.189
Descubierto bancario	1.508.656	–	–	–	1.508.656
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	1.508.656	–	–	–	1.508.656
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	6.423.530	32.045.482	58.359.521	–	96.828.533

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Sustainable Emerging Market Corporate Debt (cont.)

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	47.447.934	93.393.586	–	140.841.520
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.061.738	–	–	–	1.061.738
Activos totales	1.061.738	47.447.934	93.393.586	–	141.903.258
Descubierto bancario	381	–	–	–	381
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	381	–	–	–	381
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	1.061.357	47.447.934	93.393.586	–	141.902.877

Sustainable Emerging Market Debt-Hard Currency¹

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	13.872.499	129.941.857	–	143.814.356
Efectivo y equivalentes de efectivo	8.625.196	–	–	–	8.625.196
Activos totales	8.625.196	13.872.499	129.941.857	–	152.439.552
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	8.625.196	13.872.499	129.941.857	–	152.439.552

Ultra Short Term Euro Bond

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	47.528.662	511.849.443	239.919.963	–	799.298.068
Efectivo y equivalentes de efectivo	10.039.473	–	–	–	10.039.473
Activos totales	57.568.135	511.849.443	239.919.963	–	809.337.541
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	57.568.135	511.849.443	239.919.963	–	809.337.541

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Ultra Short Term Euro Bond (cont.)

31 de diciembre de 2021

Activo circulante	Hasta 1 año EUR	1 - 5 años EUR	Más de 5 años EUR	Que no generan intereses EUR	Total EUR
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	51.570.723	711.635.733	274.170.065	–	1.037.376.521
Efectivo y equivalentes de efectivo	109.410.277	–	–	–	109.410.277
Activos totales	160.981.000	711.635.733	274.170.065	–	1.146.786.798
Descubierto bancario	48.643	–	–	–	48.643
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	48.643	–	–	–	48.643
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	160.932.357	711.635.733	274.170.065	–	1.146.738.155

Uncorrelated Strategies

31 de diciembre de 2022

Activo circulante	Hasta 1 año USD	1 - 5 años USD	Más de 5 años USD	Que no generan intereses USD	Total USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.594.362.150	122.919.502	31.139.060	140.344.310	1.888.765.022
Efectivo y equivalentes de efectivo	301.147.318	–	–	–	301.147.318
Activos totales	1.895.509.468	122.919.502	31.139.060	140.344.310	2.189.912.340
Descubierto bancario	22.735	–	–	–	22.735
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	22.735	–	–	–	22.735
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	1.895.486.733	122.919.502	31.139.060	140.344.310	2.189.889.605

31 de diciembre de 2021

Activo circulante	Hasta 1 año USD	1 - 5 años USD	Más de 5 años USD	Que no generan intereses USD	Total USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	859.959.488	–	131.058.133	26.813.407	1.017.831.028
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.073.013.116	–	–	–	1.073.013.116
Activos totales	1.932.972.604	–	131.058.133	26.813.407	2.090.844.144
Descubierto bancario	6.141	–	–	–	6.141
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	6.141	–	–	–	6.141
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	1.932.966.463	–	131.058.133	26.813.407	2.090.838.003

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Uncorrelated Trading²

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	449.200.010	1.270.800	11.950.635	20.035.760	482.457.205
Efectivo y equivalentes de efectivo	66.208.500	–	–	–	66.208.500
Activos totales	515.408.510	1.270.800	11.950.635	20.035.760	548.665.705
Descubierto bancario	27.694	–	–	–	27.694
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	27.694	–	–	–	27.694
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	515.380.816	1.270.800	11.950.635	20.035.760	548.638.011

US Equity Index PutWrite

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	300.435.106	331.828.970	–	–	632.264.076
Efectivo y equivalentes de efectivo	44.491.927	–	–	–	44.491.927
Activos totales	344.927.033	331.828.970	–	–	676.756.003
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	344.927.033	331.828.970	–	–	676.756.003

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	183.052.480	209.036.594	–	–	392.089.074
Efectivo y equivalentes de efectivo	82.924.686	–	–	–	82.924.686
Activos totales	265.977.166	209.036.594	–	–	475.013.760
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	265.977.166	209.036.594	–	–	475.013.760

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)**(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)****US Long Short Equity****31 de diciembre de 2022**

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	2.652.603	5.751.595	159.755.260	168.159.458
Efectivo y equivalentes de efectivo	34.444.171	–	–	–	34.444.171
Activos totales	34.444.171	2.652.603	5.751.595	159.755.260	202.603.629
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	34.444.171	2.652.603	5.751.595	159.755.260	202.603.629

31 de diciembre de 2021

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	5.017.926	913.786	411.311.087	417.242.799
Efectivo y equivalentes de efectivo	46.501.757	–	–	–	46.501.757
Activos totales	46.501.757	5.017.926	913.786	411.311.087	463.744.556
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	46.501.757	5.017.926	913.786	411.311.087	463.744.556

¹ Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte

El riesgo crediticio es el riesgo de que un emisor o una contraparte no pueda hacer frente a un compromiso que haya contraído con la Sociedad. La Sociedad aplica la política de invertir en instrumentos financieros con distintas contrapartes de elevada solvencia. Por tanto, la Sociedad no espera incurrir en pérdidas crediticias importantes en sus instrumentos financieros. La Gestora realiza evaluaciones de la calidad crediticia de las contrapartes con las que opera la Sociedad. Dicha evaluación incluye, como mínimo, una revisión crediticia inicial y anual basada en los datos financieros y/o de calidad crediticia de terceros. Las contrapartes utilizadas en operaciones de contratos a plazo y otros derivados OTC están sujetas a una supervisión más completa que incluye revisiones exhaustivas de la calidad crediticia teniendo en cuenta las calificaciones de terceros y/o factores como la idoneidad del capital, la calidad de los activos, la calidad de la dirección, los beneficios y la liquidez. La Gestora también sigue noticias relativas al sector financiero para estar al corriente de las tendencias del sector, así como acontecimientos que podrían influir directamente en contrapartes concretas. La exposición máxima de la Sociedad al riesgo de crédito (sin tener en cuenta el valor de las garantías o de otros valores que se mantengan) en el caso de que las contrapartes incumplan sus obligaciones a 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, en relación con cada clase de activos financieros reconocidos distintos de los derivados, es el importe en libros de dichos activos que se refleja en el Balance.

Las operaciones con instrumentos financieros derivados generalmente se realizan con contrapartes con las que la Cartera ha firmado acuerdos marco de compensación. Los acuerdos marcos de compensación estipulan la liquidación neta de los contratos con la misma contraparte en caso de impago. El riesgo crediticio asociado a los derivados sujetos a un acuerdo marco de compensación solo se elimina en la medida en que el pasivo financiero con la misma contraparte se liquide una vez realizados los activos. El riesgo también se gestiona mediante garantías que la Sociedad a las que la Sociedad puede recurrir de manera inmediata sin que la contraparte tenga posibilidad de recurso en caso de impago por parte de dicha entidad.

Las Carteras que participan en Contratos de préstamo de valores también están abiertas al riesgo de contraparte. A fin de minimizar este riesgo, se mantienen garantías de efectivo o deuda pública de alta calificación que equivalgan, como mínimo, al 102% del valor de los valores prestados. Con arreglo al Reglamento sobre OICVM, la garantía aceptada para las operaciones de préstamo de valores debe transferirse al Depositario de la Sociedad y debe estar a disposición de las Carteras de forma inmediata, sin que la contraparte tenga posibilidad de recurso, en caso de impago por parte de dicha entidad. Pese a que se prevé que el valor de la garantía recibida sea en todo momento igual o mayor que el de los valores cedidos en préstamo, en caso de que el mercado experimente un repentino movimiento al alza, existe el riesgo de que el valor de esta caiga por debajo del valor de los títulos transferidos. Por favor, remítase a Datos sobre concentración, en el apéndice IV, para consultar una lista detallada de contrapartes de operaciones de préstamo de valores a 31 de diciembre de 2022.

El efectivo mantenido a través de cuentas abiertas en los libros de Brown Brothers Harriman & Co. ("BBH") constituye obligaciones de BBH, mientras que el efectivo mantenido en cuentas abiertas directamente en los libros de un banco corresponsal de efectivo, un subdepositario o un intermediario financiero (colectivamente, "cuentas de agentes") constituye obligaciones de ese agente. El efectivo mantenido a través de cuentas de efectivo de agentes constituye un pasivo para ese agente, por lo que crea una relación de deudor/acreedor directa entre el agente y la Sociedad. Por consiguiente, aunque BBH está obligada a ejercer la debida diligencia en la administración de dichas cuentas de efectivo de agentes cuando ha nombrado al agente (es decir, en el caso de los bancos corresponsales y los subdepositarios), no está obligada a su reembolso si el agente no reembolsa los importes correspondientes por motivos de quiebra, insolvencia u otros. A 31 de diciembre de 2022, todos los saldos bancarios y de efectivo mantenidos en depósitos a un día estaban en otras entidades, como se indica en la Nota 3. El efectivo y los equivalentes de efectivo con calificación crediticia a largo plazo de grado de inversión emitida por Standard & Poor's (31 de diciembre de 2021: igual). BBH cuenta con una calificación crediticia de A+ (31 de diciembre de 2021: A+), de acuerdo con Fitch.

El Depositario debe garantizar que los activos que no constituyan efectivo que tenga en custodia estén separados legalmente y se mantengan mediante un sistema fiduciario, así como la existencia de sistemas de control interno apropiados de tal forma que los registros permitan identificar claramente la naturaleza y el importe de todos los activos custodiados. En su calidad de Depositario, Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited ("BBHTS") debe garantizar la titularidad de cada activo y la ubicación de la documentación que acredite dicha titularidad.

El principal riesgo para la Sociedad sigue siendo el riesgo de crédito; es decir, aquel que se produce cuando la Gestora adquiere un préstamo o deuda de un emisor en particular y este incumple sus obligaciones previstas, bien porque no haga frente al pago correspondiente, bien porque sufra una caída sustancial de su valor en el mercado secundario.

Para mitigar este riesgo, la Gestora ejerce diligencia debida independiente de cada tomador, con especial hincapié en créditos estables y cobrados que exhiban un sólido historial en ciclos económicos anteriores. También se tiene en cuenta el tamaño del emisor y, en este sentido, la Gestora sigue prefiriendo emisores de gran tamaño, definidos como aquellos que emiten deuda por un valor superior a los 500 millones USD. Estos emisores suelen tener corporaciones de síndicos más extensas, lo que puede contribuir a la liquidez en el mercado secundario. Además de analizar a los emisores de menor tamaño, la Gestora también excluye segmentos y empresas altamente cíclicos con escasa visibilidad de beneficios derivados de su Proceso de inversión.

Una vez que se realiza una inversión concreta, la Gestora la controla. Para ello, revisa periódicamente una serie de datos correspondientes a cada inversión, incluidos, entre otros, factores financieros clave, precios de las materias primas, precios de las acciones, novedades regulatorias, resultados financieros, notas de prensa y comentarios de gestión para detectar cualquier indicio de deterioro crediticio.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

En aras de una mejor gestión de este riesgo, el Consejo vela por que la Gestora opere con arreglo a la política de limitaciones y restricciones a la inversión que determine el Consejo. Los Consejeros realizan un seguimiento de la aplicación y los resultados del proceso de inversión junto con la Gestora en cada reunión del Consejo, así como de los factores de riesgo relativos a cada Cartera.

Los valores que BBH mantiene en custodia incluyen valores de renta fija, valores de renta variable, participatory notes, valores respaldados por activos y REIT. Todos los valores que BBH tiene en custodia (como subdepositario global en nombre y representación de BBHTS) están separados de los activos propios de BBH, con independencia de que se guarden en la cámara de seguridad de BBH, en cuentas segregadas en los libros de sus subdepositarios o en una cuenta mantenida en un depósito central de valores. BBH mantiene cuentas segregadas por cliente en sus propios libros, así como en los libros del depositario del mercado local, siempre que esto es posible. En su calidad de Depositario, BBHTS debe garantizar también que los activos que no sean efectivo se mantengan con arreglo a un sistema de fiducia a través de la red de subdepositarios globales de BBH.

Los subdepositarios de BBH están obligados por el contrato firmado con BBH y, en general, por imperativo legal, a segregar los valores de los clientes de custodia de los activos bancarios generales del subdepositario.

BBH lleva a cabo revisiones de diligencia debida tanto iniciales como continuas de los subdepositarios de su red de depositarios global, a través de su Grupo de gestión de la red. Dichas revisiones incluyen una evaluación de los estándares de nivel de servicio, de los conocimientos y experiencia de gestión, de la información de mercado, de las operaciones de custodia, de la capacidad tecnológica y de presentación de informes del subdepositario, así como revisiones sobre su reputación y situación en el mercado y su compromiso permanente con la prestación de servicios de custodia.

Se firman con cada subdepositario acuerdos de nivel de servicio, además de los contratos habituales, que se revisan periódicamente en el marco de reuniones de revisión del servicio, incluidas reuniones de diligencia debida in situ.

El análisis financiero periódico de todos los subdepositarios corresponde al Grupo de riesgo y crédito de BBH y se centra en indicadores clave que incluyen, entre otros, la suficiencia del capital del banco subdepositario, la calidad de sus activos, sus beneficios, su liquidez y sus calificaciones crediticias. Estas revisiones forman parte de la evaluación periódica que BBH realiza de la solvencia y la posición financiera de cada subdepositario.

La Gestora supervisa periódicamente los riesgos de la Sociedad de conformidad con las directrices de la normativa UCITS e informa al Consejo de administración.

La Sociedad invierte en instrumentos de deuda que pueden recibir una calificación crediticia de una agencia de calificación reconocida. Las calificaciones crediticias que se recogen en las tablas siguientes se calculan como un porcentaje de los valores de renta fija siempre que la Cartera tiene una parte significativa de sus activos invertidos en renta fija. Para que un instrumento de deuda se considere de categoría de inversión debe ostentar una calificación crediticia de BBB- o superior si la agencia de calificación es Standard & Poor's o Fitch y una calificación crediticia de Baa3 o superior si la agencia de calificación es Moody's. A continuación se indican las exposiciones por calificación crediticia de cada Cartera aplicable a 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

Asian Debt - Hard Currency

Inversiones:	31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2021 USD
Bonos de empresa	18.090.069	12.557.968
Bonos del Estado	2.090.986	1.499.303
Derivados	(6.712)	(1.208)
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.180.261	151.741
Cuentas por cobrar de intermediarios	55.253	104.923

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2022 %	31 de diciembre de 2021 %
Categoría de inversión	70,75	64,60
Por debajo de la categoría de inversión	21,22	25,29
Sin calificación	8,03	10,11
Total	100,00	100,00

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

China Bond

Inversiones:	31 de diciembre de 2022 CNY	31 de diciembre de 2021 CNY
Certificados de depósito	92.924.345	38.863.400
Bonos de empresa	272.165.839	385.785.879
Bonos del Estado	60.073.670	119.228.610
Derivados	1.181.877	(1.029.880)
Efectivo y equivalentes de efectivo	22.788.957	29.971.297
Cuentas por cobrar de intermediarios	839.388	1.045.401

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2022 %	31 de diciembre de 2021 %
Categoría de inversión	19,36	3,01
Por debajo de la categoría de inversión	3,71	5,55
Sin calificación	76,93	91,44
Total	100,00	100,00

CLO Income

Inversiones:	31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2021 USD
Valores respaldados por activos	112.870.953	133.274.949
Derivados	1.943.252	(545.159)
Efectivo y equivalentes de efectivo	20.349.795	24.669.895
Descubierto bancario	–	(945)
Cuentas por cobrar de intermediarios	320.000	–

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2022 %	31 de diciembre de 2021 %
Categoría de inversión	2,44	–
Por debajo de la categoría de inversión	97,56	71,52
Sin calificación	–	28,48
Total	100,00	100,00

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

Commodities

Inversiones:	31 de diciembre de 2022 USD
Bonos de agencias	10.530.836
Bonos de empresa	26.223.262
Bonos del Tesoro	39.453.874
Derivados	1.186.450
Efectivo y equivalentes de efectivo	8.094.998
Adeudado al intermediario	(5.450.000)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2022 %
Categoría de inversión	100,00
Total	100,00

Corporate Hybrid Bond

Inversiones:	31 de diciembre de 2022 EUR	31 de diciembre de 2021 EUR
Bonos de empresa	1.638.001.345	2.250.494.338
Derivados	(21.157.336)	(1.985.960)
Efectivo y equivalentes de efectivo	124.965.163	171.915.142
Descubierto bancario	–	(81.862)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2022 %	31 de diciembre de 2021 %
Categoría de inversión	58,88	56,36
Por debajo de la categoría de inversión	43,54	43,64
Sin calificación	(2,42)	–
Total	100,00	100,00

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

Emerging Market Debt - Hard Currency

Inversiones:	31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2021 USD
Bonos de empresa	784.977.470	1.162.113.940
Bonos del Estado	1.508.020.941	2.239.293.074
Derivados	25.569.299	24.196.787
Efectivo y equivalentes de efectivo	107.924.157	102.927.978
Descubierto bancario	–	(32.786)
Cuentas por cobrar de intermediarios	3.276.177	2.618.513

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2022 %	31 de diciembre de 2021 %
Categoría de inversión	36,49	37,48
Por debajo de la categoría de inversión	59,84	58,27
Sin calificación	3,67	4,25
Total	100,00	100,00

Emerging Market Debt - Local Currency

Inversiones:	31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2021 USD
Certificados de depósito	18.492.177	–
Bonos de empresa	22.468.723	33.373.484
Bonos del Estado	1.280.353.016	1.796.211.686
Bonos del Tesoro	–	86.921.689
Derivados	(33.615.251)	(31.153.552)
Efectivo y equivalentes de efectivo	12.401.585	125.681.417
Cuentas por cobrar de intermediarios	54.984.796	53.928.225
Adeudado al intermediario	(3.980.000)	(5.460.000)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2022 %	31 de diciembre de 2021 %
Categoría de inversión	50,41	45,36
Por debajo de la categoría de inversión	16,94	11,37
Sin calificación	32,65	43,27
Total	100,00	100,00

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)**(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)****Emerging Market Debt Blend**

Inversiones:	31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2021 USD
Bonos de empresa	149.902.253	299.501.688
Bonos del Estado	288.112.593	555.754.753
Bonos del Tesoro	–	14.114.927
Derivados	(2.073.158)	(3.649.310)
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.035.002	42.675.944
Descubierto bancario	–	(1.259)
Cuentas por cobrar de intermediarios	9.999.389	12.466.134
Adeudado al intermediario	(840.000)	(1.040.000)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2022 %	31 de diciembre de 2021 %
Categoría de inversión	46,74	40,77
Por debajo de la categoría de inversión	36,08	35,92
Sin calificación	17,18	23,31
Total	100,00	100,00

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

Inversiones:	31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2021 USD
Bonos de empresa	7.512.041	9.721.900
Bonos del Estado	42.285.874	31.953.570
Bonos del Tesoro	–	1.676.064
Derivados	557.983	614.939
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.413.071	2.840.473
Descubierto bancario	(12)	(128)
Cuentas por cobrar de intermediarios	424.677	270.656

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2022 %	31 de diciembre de 2021 %
Categoría de inversión	84,73	80,36
Por debajo de la categoría de inversión	0,61	0,81
Sin calificación	14,66	18,83
Total	100,00	100,00

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

Euro Bond Absolute Return

Inversiones:	31 de diciembre de 2022 EUR	31 de diciembre de 2021 EUR
Valores respaldados por activos	2.319.216	2.053.891
Bonos de empresa	23.938.251	17.300.482
Bonos del Estado	19.650.553	29.296.725
Derivados	332.738	318.174
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.710.742	2.388.212
Descubierto bancario	(388)	(1.916)
Cuentas por cobrar de intermediarios	252.313	1.030.197
Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:		
Cartera por calificación	31 de diciembre de 2022 %	31 de diciembre de 2021 %
Categoría de inversión	66,92	64,80
Por debajo de la categoría de inversión	9,37	12,18
Sin calificación	23,71	23,02
Total	100,00	100,00

Euro Opportunistic Bond

Inversiones:	31 de diciembre de 2022 EUR	31 de diciembre de 2021 EUR
Valores respaldados por activos	462.816	298.264
Bonos de empresa	4.079.176	4.427.757
Bonos del Estado	4.005.023	5.718.588
Derivados	(69.064)	(58.347)
Efectivo y equivalentes de efectivo	473.148	520.124
Descubierto bancario	–	(261)
Cuentas por cobrar de intermediarios	258.450	252.711
Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:		
Cartera por calificación	31 de diciembre de 2022 %	31 de diciembre de 2021 %
Categoría de inversión	68,11	70,32
Por debajo de la categoría de inversión	11,32	14,79
Sin calificación	20,57	14,89
Total	100,00	100,00

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

European High Yield Bond

Inversiones:	31 de diciembre de 2022 EUR	31 de diciembre de 2021 EUR
Valores respaldados por activos	215.121	219.984
Bonos de empresa	32.065.000	36.562.368
Préstamos a plazo	202.519	211.251
Derivados	(1.854.475)	456.520
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.372.196	950.762
Descubierto bancario	–	(451)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2022 %	31 de diciembre de 2021 %
Categoría de inversión	7,10	3,59
Por debajo de la categoría de inversión	92,05	96,41
Sin calificación	0,85	–
Total	100,00	100,00

Event Driven¹

Inversiones:	31 de diciembre de 2022 USD
Bonos del Tesoro	33.823.354
Derivados	917.817
Efectivo y equivalentes de efectivo	6.873.963

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2022 %
Categoría de inversión	100,00
Total	100,00

¹ Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

Global Bond

Inversiones:	31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2021 USD
Bonos de agencias	2.423.190	2.795.723
Valores respaldados por activos	8.861.707	15.793.186
Bonos de empresa	44.359.194	52.968.088
Bonos del Estado	53.670.009	82.196.271
Valores con respaldo hipotecario	19.062.981	18.239.492
Bonos emitidos por organismos municipales	1.706.806	–
Bonos del Tesoro	791.814	1.399.195
Derivados	797.126	32.350
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.700.090	10.799.983
Descubierto bancario	–	(1.872)
Cuentas por cobrar de intermediarios	376.572	386.761

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2022 %	31 de diciembre de 2021 %
Categoría de inversión	73,77	81,98
Por debajo de la categoría de inversión	–	0,13
Sin calificación	26,23	17,89
Total	100,00	100,00

Global Diversified Income FMP – 2024

Inversiones:	31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2021 USD
Bonos de empresa	150.336.737	206.932.749
Bonos del Estado	3.931.136	11.000.752
Derivados	523.570	(53.372)
Efectivo y equivalentes de efectivo	50.248.991	13.562.145

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2022 %	31 de diciembre de 2021 %
Categoría de inversión	62,01	61,65
Por debajo de la categoría de inversión	36,23	38,35
Sin calificación	1,76	–
Total	100,00	100,00

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)**(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)****Global Flexible Credit Income**

Inversiones:	31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2021 USD
Valores respaldados por activos	24.079.041	18.193.868
Bonos de empresa	316.164.124	580.860.589
Bonos del Estado	9.817.787	12.778.898
Derivados	17.497.471	(2.748.680)
Efectivo y equivalentes de efectivo	10.118.861	80.947.344
Descubierto bancario	–	(4.458)
Cuentas por cobrar de intermediarios	5.284.784	4.551.058
Adeudado al intermediario	–	(250.000)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2022 %	31 de diciembre de 2021 %
Categoría de inversión	27,37	24,53
Por debajo de la categoría de inversión	71,41	73,97
Sin calificación	1,22	1,50
Total	100,00	100,00

Global High Yield SDG Engagement

Inversiones:	31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2021 USD
Valores respaldados por activos	–	1.002.292
Bonos de empresa	273.005.334	37.832.101
Préstamos a plazo	1.013.476	–
Derivados	3.460.687	(334.087)
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.259.514	640.813
Descubierto bancario	(15)	(79)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2022 %	31 de diciembre de 2021 %
Categoría de inversión	1,24	3,62
Por debajo de la categoría de inversión	98,07	94,35
Sin calificación	0,69	2,03
Total	100,00	100,00

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

Global High Yield Sustainable Action

Inversiones:	31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2021 USD
Bonos de empresa	14.443.671	16.768.836
Préstamos a plazo	95.881	54.859
Derivados	(350.409)	58.957
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.033.221	660.970
Descubierto bancario	–	(92)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2022 %	31 de diciembre de 2021 %
Categoría de inversión	2,45	0,93
Por debajo de la categoría de inversión	96,42	98,24
Sin calificación	1,13	0,83
Total	100,00	100,00

Global Investment Grade Credit²

Inversiones:	31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2021 USD
Bonos de empresa	80.767.363	96.444.446
Bonos del Estado	2.758.010	–
Derivados	(1.626.695)	455.185
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.565.231	1.208.142
Descubierto bancario	–	(84)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2022 %	31 de diciembre de 2021 %
Categoría de inversión	98,19	99,67
Por debajo de la categoría de inversión	1,36	–
Sin calificación	0,45	0,33
Total	100,00	100,00

² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

Global Opportunistic Bond

Inversiones:	31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2021 USD
Bonos de agencias	307.820	406.473
Valores respaldados por activos	4.290.102	10.807.801
Bonos de empresa	35.431.699	43.655.885
Bonos del Estado	24.711.043	25.468.905
Valores con respaldo hipotecario	10.458.233	6.090.483
Bonos del Tesoro	–	3.123.203
Derivados	(2.418.728)	(1.310.440)
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.863.263	1.383.723
Descubierto bancario	–	(637)
Cuentas por cobrar de intermediarios	1.228.672	3.032.318

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2022 %	31 de diciembre de 2021 %
Categoría de inversión	44,28	42,16
Por debajo de la categoría de inversión	33,40	40,38
Sin calificación	22,32	17,46
Total	100,00	100,00

High Yield Bond

Inversiones:	31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2021 USD
Valores respaldados por activos	21.830.306	43.351.226
Bonos de empresa	1.982.553.426	2.791.815.047
Préstamos a plazo	91.635.501	167.447.462
Derivados	30.109.875	(18.947.974)
Efectivo y equivalentes de efectivo	134.476.435	172.469.054
Descubierto bancario	(149)	–
Cuentas por cobrar de intermediarios	300.000	–
Adeudado al intermediario	–	(430.000)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2022 %	31 de diciembre de 2021 %
Categoría de inversión	3,93	0,31
Por debajo de la categoría de inversión	95,03	98,86
Sin calificación	1,04	0,83
Total	100,00	100,00

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

Macro Opportunities FX

Inversiones:	31 de diciembre de 2022 EUR	31 de diciembre de 2021 EUR
Bonos de empresa	24.967.521	42.828.912
Bonos del Estado	2.778.639	200.575
Bonos del Tesoro	4.389.983	2.209.782
Derivados	(811.369)	(792.577)
Efectivo y equivalentes de efectivo	131.107	204.588
Descubierto bancario	–	(234)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2022 %	31 de diciembre de 2021 %
Categoría de inversión	96,29	95,12
Sin calificación	3,71	4,88
Total	100,00	100,00

Multi-Asset Income

Inversiones:	31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2021 USD
Bonos de agencias	7.644	–
Bonos de empresa	4.880.908	8.797.485
Bonos del Estado	311.601	1.293.771
Derivados	(431.372)	50.542
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.795.321	2.651.672
Descubierto bancario	(3.963)	(86)
Cuentas por cobrar de intermediarios	628.167	497.475

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2022 %	31 de diciembre de 2021 %
Categoría de inversión	32,33	44,95
Por debajo de la categoría de inversión	67,52	55,05
Sin calificación	0,15	–
Total	100,00	100,00

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

Short Duration Emerging Market Debt

Inversiones:	31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2021 USD
Bonos de empresa	3.527.685.607	4.774.728.985
Bonos del Estado	1.205.827.702	1.784.869.281
Bonos del Tesoro	51.075.667	–
Derivados	20.870.051	3.691.873
Efectivo y equivalentes de efectivo	196.555.616	219.363.403
Descubierto bancario	–	(23.698)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2022 %	31 de diciembre de 2021 %
Categoría de inversión	56,06	51,39
Por debajo de la categoría de inversión	40,46	44,40
Sin calificación	3,48	4,21
Total	100,00	100,00

Short Duration High Yield SDG Engagement

Inversiones:	31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2021 USD
Bonos de empresa	477.638.711	561.613.956
Préstamos a plazo	23.578.927	46.278.962
Bonos del Tesoro	10.810.063	–
Derivados	17.725.693	(4.141.018)
Efectivo y equivalentes de efectivo	27.853.758	31.228.925

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2022 %	31 de diciembre de 2021 %
Categoría de inversión	3,70	1,36
Por debajo de la categoría de inversión	96,15	98,64
Sin calificación	0,15	–
Total	100,00	100,00

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

Strategic Income

Inversiones:	31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2021 USD
Bonos de agencias	772.053	1.038.942
Valores respaldados por activos	105.467.359	75.102.043
Bonos de empresa	637.567.177	573.071.433
Bonos del Estado	243.357.365	283.764.634
Valores con respaldo hipotecario	346.893.475	261.330.721
Bonos emitidos por organismos municipales	20.744.098	17.076.840
Préstamos a plazo	579.804	99.300.565
Bonos del Tesoro	8.017.122	190.052.290
Derivados	19.437.605	(4.271.925)
Efectivo y equivalentes de efectivo	104.978.500	149.491.358
Descubierto bancario	(155)	(130)
Cuentas por cobrar de intermediarios	3.722.665	4.768.320
Adeudado al intermediario	(250.000)	(600.000)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2022 %	31 de diciembre de 2021 %
Categoría de inversión	42,53	42,70
Por debajo de la categoría de inversión	29,92	38,01
Sin calificación	27,55	19,29
Total	100,00	100,00

Sustainable Asia High Yield²

Inversiones:	31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2021 USD
Bonos de empresa	27.495.016	20.977.042
Bonos del Estado	837.924	1.236.942
Derivados	266.230	2.187
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.770.190	2.325.513
Cuentas por cobrar de intermediarios	58.035	25.422

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2022 %	31 de diciembre de 2021 %
Categoría de inversión	9,14	16,94
Por debajo de la categoría de inversión	70,09	66,03
Sin calificación	20,77	17,03
Total	100,00	100,00

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

Sustainable Emerging Market Corporate Debt

Inversiones:	31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2021 USD
Bonos de empresa	86.982.672	138.004.155
Bonos del Estado	4.401.408	2.837.365
Derivados	761.197	544.915
Efectivo y equivalentes de efectivo	6.953.109	1.061.738
Descubierto bancario	(1.508.656)	(381)
Cuentas por cobrar de intermediarios	166.695	188.296
Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:		
Cartera por calificación	31 de diciembre de 2022 %	31 de diciembre de 2021 %
Categoría de inversión	48,27	45,28
Por debajo de la categoría de inversión	46,64	50,26
Sin calificación	5,09	4,46
Total	100,00	100,00

Sustainable Emerging Market Debt-Hard Currency¹

Inversiones:	31 de diciembre de 2022 USD
Bonos de empresa	7.708.197
Bonos del Estado	136.106.159
Derivados	2.895.404
Efectivo y equivalentes de efectivo	8.625.196
Cuentas por cobrar de intermediarios	199.602
Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:	
Cartera por calificación	31 de diciembre de 2022 %
Categoría de inversión	40,50
Por debajo de la categoría de inversión	59,31
Sin calificación	0,19
Total	100,00

¹ Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

Ultra Short Term Euro Bond

Inversiones:	31 de diciembre de 2022 EUR	31 de diciembre de 2021 EUR
Valores respaldados por activos	72.343.961	146.158.777
Bonos de empresa	670.503.994	828.802.596
Bonos del Estado	56.450.113	62.415.148
Derivados	(925.722)	1.155.799
Efectivo y equivalentes de efectivo	10.039.473	109.410.277
Descubierto bancario	–	(48.643)
Cuentas por cobrar de intermediarios	6.612.268	4.696.004

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2022 %	31 de diciembre de 2021 %
Categoría de inversión	84,47	76,31
Por debajo de la categoría de inversión	12,72	8,43
Sin calificación	2,81	15,26
Total	100,00	100,00

Uncorrelated Strategies

Inversiones:	31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2021 USD
Bonos de empresa	161.387.060	119.867.609
Bonos del Estado	4.218.750	11.177.787
Bonos del Tesoro	1.582.793.462	859.959.488
Derivados	177.192.829	80.880.276
Efectivo y equivalentes de efectivo	301.147.318	431.937.961
Descubierto bancario	(22.735)	(2.559)
Cuentas por cobrar de intermediarios	737.006.142	287.815.875
Adeudado al intermediario	(5.000)	(41.891.528)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2022 %	31 de diciembre de 2021 %
Categoría de inversión	90,53	86,78
Por debajo de la categoría de inversión	2,21	0,66
Sin calificación	7,26	12,56
Total	100,00	100,00

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

Uncorrelated Trading¹

Inversiones:	31 de diciembre de 2022 USD
Bonos de empresa	13.221.435
Bonos del Tesoro	449.200.010
Derivados	56.910.001
Efectivo y equivalentes de efectivo	66.208.500
Descubierto bancario	(27.694)
Cuentas por cobrar de intermediarios	89.712.105
Adeudado al intermediario	(63.659)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2022 %
Categoría de inversión	97,14
Por debajo de la categoría de inversión	2,58
Sin calificación	0,28
Total	100,00

US Equity Index PutWrite

Inversiones:	31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2021 USD
Bonos del Estado	632.264.076	392.089.074
Derivados	2.309.131	(2.749.847)
Efectivo y equivalentes de efectivo	44.491.927	82.924.686

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2022 %	31 de diciembre de 2021 %
Categoría de inversión	100,00	100,00
Total	100,00	100,00

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

US Long Short Equity

Inversiones:	31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2021 USD
Bonos de empresa	8.400.448	5.922.382
Derivados	8.094.369	(18.190.468)
Efectivo y equivalentes de efectivo	34.444.171	46.501.757
Cuentas por cobrar de intermediarios	11.644.215	25.837.918

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2022 %	31 de diciembre de 2021 %
Categoría de inversión	59,83	4,59
Por debajo de la categoría de inversión	28,88	92,66
Sin calificación	11,29	2,75
Total	100,00	100,00

¹ Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

US Small Cap Intrinsic Value

Inversiones:	31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2021 USD
Bonos de empresa	–	22.652
Efectivo y equivalentes de efectivo	8.840.096	10.093.059

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2022 %	31 de diciembre de 2021 %
Por debajo de la categoría de inversión	–	100,00
Total	–	100,00

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)****(e) Riesgo de liquidez**

Los principales riesgos de liquidez de la Sociedad están relacionados con la necesidad de hacer frente a las solicitudes de reembolso de los Accionistas. La Sociedad está expuesta a reembolsos diarios en efectivo de las Acciones de participación reembolsables. Las Acciones de participación reembolsables se reembolsan a petición de su titular, a cambio del Valor liquidativo de la Acción de la Cartera correspondiente en la fecha del reembolso. La Sociedad reduce este riesgo principalmente invirtiendo en valores que cotizan o se negocian en mercados reconocidos de los Estados miembros de la OCDE y de otros países. Por lo tanto, los activos incluyen principalmente valores realizables que pueden venderse inmediatamente. Asimismo, si existen otros acuerdos en vigor con una contraparte, ello limitará el alcance de los pasivos de la Sociedad. Además, tal como se detalla en la Nota 19, existe un servicio de liquidez comprometido a disposición de la Sociedad.

Pasivos financieros

La agrupación por vencimientos se basa en el periodo restante desde el cierre del periodo hasta la fecha de vencimiento contractual. Cuando una contraparte puede elegir la fecha de pago, el pasivo se asigna a la fecha más temprana en la que la Sociedad puede verse obligada a pagar.

A 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la práctica totalidad de pasivos de todas las Carteras eran pagaderos a un mes. Para consultar las fechas de vencimiento de los pasivos financieros derivados remitase la Cartera de inversiones. Los pasivos distintos de los pasivos financieros derivados vencen en el plazo de un mes.

(f) Riesgo de sustitución del LIBOR

Muchos instrumentos financieros utilizan o pueden utilizar un tipo variable basado en el London Interbank Offered Rate ("LIBOR"), el tipo de interés de oferta al que los principales bancos internacionales pueden obtener financiación mayorista y no garantizada. El LIBOR puede ser un factor importante a la hora de determinar las obligaciones de pago del Fondo en relación con una inversión en derivados, el coste de financiación para el Fondo, el valor de una inversión o la rentabilidad de una inversión para el Fondo, y puede utilizarse de otras formas que afecten a los resultados del Fondo. La Financial Conduct Authority del Reino Unido anunció la eliminación gradual del LIBOR. Aunque muchos tipos LIBOR se suprimieron gradualmente, seguirá publicándose durante junio de 2023 una selección de tipos LIBOR en USD muy utilizados para facilitar la transición. Las Carteras podrán estar expuestas a instrumentos financieros vinculados al LIBOR para determinar obligaciones de pago, condiciones de financiación, estrategias de cobertura o el valor de la inversión. El proceso de transición del LIBOR podría generar una mayor volatilidad y falta de liquidez en los mercados para instrumentos que apliquen actualmente el LIBOR, así como reducir la eficacia de las nuevas coberturas que se contraten respecto a ellos.

(g) Valor razonable de las inversiones

La norma de información financiera (FRS) 102, apartado 11.27 sobre «Valor razonable: Información» exige que se informe sobre la jerarquía de valor razonable en la que se clasifican las mediciones del valor razonable para el activo y el pasivo. La información se basa en una jerarquía de valor razonable de tres niveles para los datos empleados en técnicas de valoración para la medición del valor razonable.

La Sociedad ha clasificado las valoraciones al valor razonable utilizando una jerarquía que refleja la importancia de las variables utilizadas para realizar dichas valoraciones. A continuación se detallan los tres niveles de la jerarquía del valor razonable en virtud de la FRS 102:

Nivel 1 – Precios cotizados sin ajustar en mercados activos que se encuentren disponibles en la fecha de medición para activos o pasivos no restringidos idénticos.

Nivel 2 – Datos distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea de forma directa (como los precios) o indirecta (derivados de los precios);

Nivel 3 – Datos del activo o pasivo que no se basen en datos de mercado observables (datos no observables). Las variables de precios se califican como no observables para la inversión e incluyen situaciones en las que hay poca actividad de mercado, o ninguna, para el instrumento. Los datos utilizados en el cálculo del valor razonable obligan a la dirección de la Sociedad a aplicar de forma significativa sus propios criterios o estimaciones. Dado que para estos valores no están disponibles precios observables, las Carteras habrían utilizado, en su caso, técnicas de valoración para determinar el valor razonable.

El nivel en la jerarquía del valor razonable en el que clasifica la valoración del valor razonable en su conjunto viene determinado por los datos del nivel inferior que sean significativos para la valoración al valor razonable en su conjunto. A tal fin, el carácter significativo de un dato se valora comparándolo con la valoración al valor razonable en su totalidad. Por ejemplo, si una valoración al valor razonable utiliza datos observables que requieran ajustes significativos basados en datos no observables, dicha valoración será de Nivel 3.

Para evaluar la importancia de un dato en particular para la valoración del valor razonable en su totalidad, es necesario adoptar criterios que tengan en cuenta los factores específicos del activo o el pasivo.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Para determinar lo que es «observable», el Consejo de administración debe aplicar sus criterios previa consulta con la Gestora.

El valor de las inversiones de las Carteras en valores de renta variable, fondos cotizados, y opciones cotizadas adquiridas y suscritas para los que existen cotizaciones de mercado disponibles, por lo general se determina obteniendo las valoraciones de servicios independientes de fijación de precios basados en el último precio de venta cotizado en una bolsa o mercado principal para dicho valor (datos de Nivel 1). Los valores que se negocian principalmente en el NASDAQ suelen valorarse al precio oficial al cierre del NASDAQ («NOCP», por sus siglas en inglés), que este ofrece en cada día hábil. El NOCP es el primer precio notificado, a las 4:00:02 de la tarde, horario del este de América del Norte, salvo que ese precio esté fuera del rango de los precios de oferta y demanda «internos» (es decir, los precios de oferta y demanda que cotizan los intermediarios entre sí al operar con sus propias cuentas); en ese caso, el NASDAQ ajustará el precio para igualarlo con el precio de oferta o demanda interno (el que sea más próximo). Debido a los retrasos en la notificación de las operaciones, puede que el NOCP no se base en el precio de la última operación que se produzca antes del cierre del mercado. Si en un día concreto no se produce ninguna venta de un valor, los servicios independientes de fijación de precios podrán valorarlo con arreglo a las cotizaciones del mercado.

El valor de las *participatory notes* se determina obteniendo las valoraciones de servicios independientes de fijación de precios basadas en el título de renta variable subyacente y el tipo de cambio aplicable (datos de Nivel 1).

El valor de las inversiones de las Carteras en títulos de deuda se determina principalmente obteniendo valoraciones de servicios independientes de fijación de precios basadas en el precio comprador disponible o, en caso de que los precios no estén disponibles de forma inmediata, por métodos que incluyen varias consideraciones basadas en el tipo de valor (por lo general datos de Nivel 2). Si existe más de una cotización disponible, el valor se clasifica como de Nivel 2. Además de considerar las rentabilidades o los precios de títulos con calidad, cupón, vencimiento y tipo similares, las indicaciones relativas a los valores de los intermediarios y las condiciones generales del mercado, la siguiente es una descripción de otros datos de Nivel 2 y técnicas de valoración asociadas que emplean los servicios independientes de fijación de precios para valorar determinados tipos de títulos de deuda incluidos en las Carteras:

Bonos de empresa. Por lo general los datos empleados para valorar los títulos de deuda corporativa incluyen información crediticia relevante, movimientos observados en el mercado, noticias del sector, la curva de tipos del Tesoro estadounidense o la correspondiente curva de tipos de referencia, así como otra información de mercado, que puede incluir curvas de tipos de referencia, operaciones registradas, cotizaciones de intermediarios y operadores, diferenciales de emisores, títulos similares y datos de referencia, como publicaciones de análisis de mercado, cuando estén disponibles («Otra información de mercado»).

Bonos convertibles. Los datos empleados para valorar los bonos convertibles (incluyendo CoCos) suelen incluir datos de valores subyacentes, primas de conversión, precios de bonos cotizados y acciones preferentes y Otra información de mercado cuando esté disponible, como por ejemplo, curvas de tipos de referencia, datos de ejecución de operaciones y análisis de sensibilidad.

Obligaciones del Tesoro de EE. UU. Los datos empleados para valorar los títulos del Tesoro de EE. UU. suelen incluir cotizaciones de diversos *inter-dealer brokers* y Otra información de mercado.

Valores de agencias gubernamentales de EE. UU. Los datos empleados para valorar los valores de agencias gubernamentales de EE. UU. suelen incluir cotizaciones de referencia y Otra información de mercado.

Valores respaldados por activos y valores respaldados por hipotecas. Los datos utilizados para valorar valores respaldados por activos y valores respaldados por hipotecas por lo general incluyen modelos que tienen en cuenta una serie de factores, entre los que pueden incluirse: rapidez de pago anticipado, flujos de efectivo, ajustes de diferenciales y otra información de mercado.

Valores de alta rentabilidad. Los datos empleados para valorar los títulos de alta rentabilidad por lo general incluyen una serie de observaciones sobre la renta variable y las curvas de permutas de riesgo de crédito relacionadas con el emisor y Otra información de mercado.

Deuda de mercados emergentes y títulos de deuda pública extranjera. Los datos empleados para valorar la deuda de mercados emergentes y los títulos de deuda pública extranjera por lo general incluyen cotizaciones de operadores, actividad de los mercados de renta fija, modelos de flujos de caja descontados y otra información relevante, como los diferenciales de crédito, curvas de tipos de referencia y Otra información de mercado.

Obligaciones de préstamos garantizados (CLO). El valor de las obligaciones de préstamos garantizados se determina principalmente a partir de los datos de flujos de caja, los datos de precios de los préstamos en cuestión e información que no está a disposición del público en general, así como del análisis de los participantes del mercado y las mesas de negociación (datos de Nivel 2 o 3).

El valor de los préstamos a plazo se determina principalmente obteniendo valoraciones de servicios independientes de fijación de precios basados en las cotizaciones de los intermediarios (generalmente datos de Nivel 2 o Nivel 3, en función del número de cotizaciones disponibles).

El valor de los contratos de futuros se determina obteniendo las valoraciones de servicios independientes de fijación de precios al precio de liquidación al cierre del mercado (datos de Nivel 1).

El valor de los contratos de divisas a plazo se determina obteniendo valoraciones de servicios independientes de fijación de precios basados en tipos de cambio reales negociados en redes de servicios independientes de fijación de precios, además de otros tipos de cambio negociados y cotizados ofrecidos por participantes destacados del mercado a los servicios de fijación de precios (datos de Nivel 2).

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

El valor de los *credit default swaps* se determina obteniendo las valoraciones de servicios independientes de fijación de precios empleando un modelo que tiene en cuenta una serie de factores, como por ejemplo, las probabilidades de impago, las curvas del mercado de crédito, las tasas de recuperación y los flujos de caja (datos de Nivel 2).

El valor de los *swaps* de inflación se determina principalmente obteniendo valoraciones de servicios independientes de fijación de precios basados en referencias a los tipos de inflación subyacentes, que incluyen la tasa de inflación futura prevista y el correspondiente tipo de oferta interbancaria a plazo para obtener el precio diario. El valor actual se calcula a partir de los flujos de caja previstos basados en los parámetros del *swap*, además de la referencia a la curva de inflación futura subyacente y el tipo de referencia (datos de Nivel 2).

El valor de los *swaps* de tipos de interés se determina principalmente obteniendo valoraciones de servicios independientes de fijación de precios basados en referencias a los tipos subyacentes que incluyen el tipo de las permutas de índices a un día locales y el correspondiente tipo de oferta interbancaria a plazo para obtener el precio diario. El valor actual se calcula a partir de los flujos de caja previstos basados en los parámetros del *swap*, además de la referencia a la curva de tipos subyacentes y el tipo de referencia (datos de Nivel 2).

El valor de los *swaps* de rentabilidad total se determina obteniendo las valoraciones de servicios independientes de fijación de precios que emplean el activo subyacente y el tipo de interés de referencia indicado (datos de Nivel 2).

El valor actual de los *swaps* multidivisas se determina obteniendo las valoraciones de servicios independientes de fijación de precios basadas en el valor actual de los flujos de caja previstos en función de parámetros del *swap*, junto con una referencia a la curva de tipos subyacentes y el tipo de referencia (datos de Nivel 2).

El valor de los *swaps* de volatilidad se determina principalmente obteniendo las valoraciones de servicios independientes de fijación de precios y se basa en un nivel de volatilidad predeterminado comparado con el nivel de volatilidad real materializado del activo de referencia durante el período (datos de Nivel 2).

El valor de los *swaps* de varianza se determina principalmente obteniendo las valoraciones de servicios independientes de fijación de precios y se basa en los datos de varianza tanto históricos materializados como futuros previstos (o varianza razonable) del activo de referencia (datos de Nivel 2).

El valor de los *swaps* de correlación se determina principalmente obteniendo las valoraciones de servicios independientes de fijación de precios y se basa en la diferencia entre la correlación materializada y un valor de correlación preestablecido (datos de Nivel 2).

El valor de los contratos por diferencias («CFD») se determina principalmente obteniendo valoraciones de servicios independientes de fijación de precios, que se basan en referencias al activo subyacente y el tipo de referencia indicado (datos de Nivel 2).

El valor de los *swaptions* se determina obteniendo las valoraciones de servicios independientes de fijación de precios o fuentes de precios de la contraparte (datos de Nivel 2).

Los contratos de opciones que se negocian en mercados OTC generalmente se valoran a partir de cotizaciones facilitados por *broker dealers* o precios suministrados por servicios independientes de fijación de precios que utilizan una serie de técnicas, entre ellas, modelos de fijación de precios simulados y/o ajuste de curva (*bootstrapping*), que ayuda a determinar el valor actual de los contratos. Los modelos de precios utilizan los datos observados de mercados cuyas cotizaciones se determinan de forma activa, como datos de emisor, índices, diferenciales, tipos de interés, curvas de tipos, curvas del mercado de crédito, superficies de volatilidad y tipos de cambio (datos de Nivel 2).

Los certificados de depósito se valoran al coste amortizado (datos de Nivel 2).

Los acuerdos de recompra inversa son valorados por servicios de fijación de precios al valor nominal (datos de Nivel 2).

La Gestora ha desarrollado un proceso para revisar periódicamente la información que suministran los servicios independientes de fijación de precios para todo tipo de valores.

Las inversiones en empresas de inversión no cotizadas se valoran empleando el valor liquidativo de la acción (el «Valor liquidativo») diario del fondo respectivo (datos de Nivel 2) cuando esté disponible.

Si no hubiese una valoración disponible de un servicio independiente de fijación de precios o si la Gestora tuviese motivos para pensar que la valoración obtenida no representa el importe que podría esperar recibir una Cartera de forma razonable de una venta actual en una transacción ordenada, la Gestora tratará de obtener cotizaciones de los intermediarios o agentes (en general se consideran datos de Nivel 2 o de Nivel 3 en función del número de cotizaciones disponibles). Si estas cotizaciones no están disponibles, el título se valorará empleando los métodos que haya aprobado el Consejo de Administración considerando de buena fe que la valoración resultante reflejará el valor razonable del título.

Los datos y los supuestos considerados para determinar el valor razonable de un título con arreglo a los datos de Nivel 2 o Nivel 3 pueden incluir, entre otros, el tipo de título; el coste inicial de este; la existencia de cualesquiera restricciones contractuales relativas a la disposición del título; el precio y el alcance de la negociación pública de títulos similares del emisor o de empresas comparables; las cotizaciones o precios evaluados de intermediarios y operadores o servicios de fijación de precios; información obtenida del emisor o de analistas; un análisis de las cuentas de la empresa o el emisor; una evaluación de los datos que influyen en el emisor y el mercado o mercados en los que se compra y vende el título.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

El valor de las inversiones de las Carteras en divisas por lo general se determina mediante los mismos datos y métodos de valoración que otras inversiones de la Cartera, como se ha indicado previamente. Los precios de títulos extranjeros expresados en valores en la moneda local por lo general se convierten de esta moneda al dólar estadounidense empleando los tipos de cambio de las 4:00 de la tarde, horario del este de América del Norte en los días en los que la bolsa de Nueva York («NYSE») abra para el desarrollo de su actividad habitual. El Consejo de Administración ha aprobado el uso de ICE Data Pricing & Reference Data LLC («ICE») para ayudar a determinar el valor razonable de los valores de renta variable extranjeros cuando los cambios en el valor de determinado índice sugieran que puede que los precios al cierre en los mercados extranjeros ya no representen el importe que podría esperar recibir una Cartera por esos valores, o bien durante días en los que los mercados extranjeros estén cerrados y los mercados norteamericanos estén abiertos. En cada uno de estos supuestos, ICE aportará precios ajustados para determinados valores de renta variable extranjeros haciendo un análisis estadístico de correlaciones históricas de múltiples factores (datos de Nivel 2). El Consejo de Administración ha aprobado recurrir a ICE para evaluar los precios de los títulos de deuda extranjeros en el momento en el que se calcula el precio de las acciones de una Cartera. ICE emplea curvas de tipos y diferenciales de referencia y evalúa la actividad del mercado disponible desde el cierre local hasta la hora en la que se calcula el precio de las acciones de una Cartera (datos de Nivel 2) para ayudar a determinar los precios de determinados títulos de deuda extranjera.

En el caso de la renta variable extranjera y los títulos de deuda extranjeros, cuando no se disponga de información precisa sobre los valores de mercado de estos títulos extranjeros en el momento en el que se calcula el precio de las acciones de una Cartera, con arreglo a los datos disponibles, el Consejo de Administración ha decidido que es probable que los precios ajustados o evaluados de este modo se aproximen más a los precios que podría obtener una Cartera de una venta actual que los precios de dichos valores determinados al cierre de los mercados extranjeros en los que se negocian principalmente estos valores.

Los precios al valor razonable constituyen necesariamente estimaciones, y no existen garantías de que dicho precio será el siguiente al que cotice o se negocie el valor, ni de que se aproxime a él.

En los cuadros siguientes se muestran las inversiones financieras conforme a los niveles de la jerarquía del valor razonable.

5G Connectivity

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	884.202.753	68.691.966	–	952.894.719
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	12.141.765	–	12.141.765
Total	884.202.753	80.833.731	–	965.036.484

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo		(3.280.059)		(3.280.059)
Total	–	(3.280.059)	–	(3.280.059)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

5G Connectivity (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	1.734.984.352	593.106.215	–	2.328.090.567
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.155.281	–	1.155.281
Activos totales	1.734.984.352	594.261.496	–	2.329.245.848

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(5.949.073)	–	(5.949.073)
Total pasivo	–	(5.949.073)	–	(5.949.073)

Absolute Return Multi Strategy*

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3** USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	–	–	6.766	6.766
Total	–	–	6.766	6.766

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3** USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	–	–	31.388	31.388
Total	–	–	31.388	31.388

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos por diferencias	–	(11.507)	–	(11.507)
Total	–	(11.507)	–	(11.507)

* La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

** Los valores de renta variable de Nivel 3 se valoraron con arreglo a procedimientos aprobados por el Consejo de administración.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Asian Debt - Hard Currency

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	18.090.069	–	18.090.069
Bonos del Estado	–	2.090.986	–	2.090.986
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	34.382	–	34.382
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	47.079	–	–	47.079
Total	47.079	20.215.437	–	20.262.516

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(84.733)	–	(84.733)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(3.440)	–	–	(3.440)
Total	(3.440)	(84.733)	–	(88.173)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	12.557.968	–	12.557.968
Bonos del Estado	–	1.499.303	–	1.499.303
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	12.320	–	12.320
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	16.283	–	–	16.283
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	6.312	–	6.312
Activos totales	16.283	14.075.903	–	14.092.186

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(9.164)	–	(9.164)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(25.555)	–	–	(25.555)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(1.404)	–	(1.404)
Total pasivo	(25.555)	(10.568)	–	(36.123)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

China A-Share Equity

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 CNY	Nivel 2 CNY	Nivel 3 CNY	Total CNY
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	15.264.413	53.280	–	15.317.693
Total	15.264.413	53.280	–	15.317.693

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 CNY	Nivel 2 CNY	Nivel 3 CNY	Total CNY
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	23.719.184	–	–	23.719.184
Total	23.719.184	–	–	23.719.184

China Bond

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 CNY	Nivel 2 CNY	Nivel 3 CNY	Total CNY
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	272.165.839	–	272.165.839
Certificados de depósito	–	92.924.345	–	92.924.345
Bonos del Estado	–	60.073.670	–	60.073.670
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	3.921.557	–	3.921.557
Total	–	429.085.411	–	429.085.411

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 CNY	Nivel 2 CNY	Nivel 3 CNY	Total CNY
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo		(2.701.843)		(2.701.843)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(37.837)	–	–	(37.837)
Total	(37.837)	(2.701.843)	–	(2.739.680)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

China Bond (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 CNY	Nivel 2 CNY	Nivel 3 CNY	Total CNY
Activos financieros mantenidos para negociación				
Certificados de depósito	–	38.863.400	–	38.863.400
Bonos de empresa	–	385.785.879	–	385.785.879
Bonos del Estado	–	119.228.610	–	119.228.610
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	2.173.424	–	2.173.424
Activos totales	–	546.051.313	–	546.051.313

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 CNY	Nivel 2 CNY	Nivel 3 CNY	Total CNY
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(2.788.624)	–	(2.788.624)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(414.680)	–	–	(414.680)
Total pasivo	(414.680)	(2.788.624)	–	(3.203.304)

China Equity

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	306.849.688	–	–	306.849.688
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.099.861	–	1.099.861
Total	306.849.688	1.099.861	–	307.949.549

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(817.712)	–	(817.712)
Total	–	(817.712)	–	(817.712)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

China Equity (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	503.367.414	–	–	503.367.414
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	196.873	–	196.873
Activos totales	503.367.414	196.873	–	503.564.287

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(268.158)	–	(268.158)
Total pasivo	–	(268.158)	–	(268.158)

CLO Income

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	112.870.953	–	112.870.953
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	3.267.421	–	3.267.421
Total	–	116.138.374	–	116.138.374

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(989.846)	–	(989.846)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	(334.323)	–	(334.323)
Total	–	(1.324.169)	–	(1.324.169)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

CLO Income (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	133.274.949	–	133.274.949
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	60.610	–	60.610
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	92.446	–	92.446
Total	–	133.428.005	–	133.428.005

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(698.215)	–	(698.215)
Total	–	(698.215)	–	(698.215)

Commodities¹

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de agencias	–	10.530.836	–	10.530.836
Bonos de empresa	–	26.223.262	–	26.223.262
Bonos del Tesoro	–	39.453.874	–	39.453.874
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.519.496	–	1.519.496
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	0	–	0
Total	–	77.727.468	–	77.727.468

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(333.046)	–	(333.046)
Total	–	(333.046)	–	(333.046)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Corporate Hybrid Bond

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	1.638.001.345	–	1.638.001.345
Fondos de inversión	–	10.317.170	–	10.317.170
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	36.511.573	–	36.511.573
Total	–	1.684.830.088	–	1.684.830.088

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Acuerdos de recompra inversa	–	(37.445.575)	–	(37.445.575)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(20.223.334)	–	(20.223.334)
Total	–	(57.668.909)	–	(57.668.909)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	2.250.494.338	–	2.250.494.338
Fondos de inversión	–	11.305.839	–	11.305.839
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	13.732.395	–	13.732.395
Activos totales	–	2.275.532.572	–	2.275.532.572

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(15.718.355)	–	(15.718.355)
Total pasivo	–	(15.718.355)	–	(15.718.355)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Emerging Market Debt - Hard Currency

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	784.977.470	–	784.977.470
Bonos del Estado	–	1.508.020.941	–	1.508.020.941
Fondos de inversión	–	16.110.000	–	16.110.000
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	12.379.899	–	12.379.899
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	23.148.647	–	–	23.148.647
Valor razonable en contratos de credit default swap	–	1.909.636	–	1.909.636
Total	23.148.647	2.323.397.946	–	2.346.546.593

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(10.560.096)	–	(10.560.096)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(1.308.787)	–	–	(1.308.787)
Total	(1.308.787)	(10.560.096)	–	(11.868.883)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	1.162.113.940	–	1.162.113.940
Bonos del Estado	–	2.239.293.074	–	2.239.293.074
Fondos de inversión	–	16.683.000	–	16.683.000
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	12.483.572	–	12.483.572
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	14.326.208	–	–	14.326.208
Activos totales	14.326.208	3.430.573.586	–	3.444.899.794

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(1.972.040)	–	(1.972.040)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(640.953)	–	–	(640.953)
Total pasivo	(640.953)	(1.972.040)	–	(2.612.993)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Emerging Market Debt - Local Currency

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Certificado de depósito	–	18.492.177	–	18.492.177
Bonos de empresa	–	22.468.723	–	22.468.723
Bonos del Estado	–	1.280.353.016	–	1.280.353.016
Fondos de inversión	–	15.136.550	–	15.136.550
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	14.987.459	–	14.987.459
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	8.845.584	–	8.845.584
Total	–	1.360.283.509	–	1.360.283.509

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(9.665.447)	–	(9.665.447)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(676.393)	–	–	(676.393)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(47.106.454)	–	(47.106.454)
Total	(676.393)	(56.771.901)	–	(57.448.294)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	33.373.484	–	33.373.484
Bonos del Estado	–	1.796.211.686	–	1.796.211.686
Fondos de inversión	–	16.157.350	–	16.157.350
Bonos del Tesoro	–	86.921.689	–	86.921.689
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	16.632.554	–	16.632.554
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	15.018.402	–	15.018.402
Activos totales	–	1.964.315.165	–	1.964.315.165

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(7.881.956)	–	(7.881.956)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(156.313)	–	–	(156.313)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(54.766.239)	–	(54.766.239)
Total pasivo	(156.313)	(62.648.195)	–	(62.804.508)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Emerging Market Debt Blend

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	149.902.253	–	149.902.253
Bonos del Estado	–	288.112.593	–	288.112.593
Fondos de inversión	–	13.380.558	–	13.380.558
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	4.031.358	–	4.031.358
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	1.175.800	–	–	1.175.800
Valor razonable en contratos de credit default <i>swap</i>	–	1.658.685	–	1.658.685
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	4.841.085	–	4.841.085
Total	1.175.800	461.926.532	–	463.102.332

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(2.058.976)	–	(2.058.976)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(159.705)	–	–	(159.705)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(11.561.405)	–	(11.561.405)
Total	(159.705)	(13.620.381)	–	(13.780.086)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	7.512.041	–	7.512.041
Bonos del Estado	–	42.285.874	–	42.285.874
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	446.879	–	446.879
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	610.127	–	–	610.127
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	43.385	–	43.385
Total	610.127	50.288.179	–	50.898.306

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo		(340.697)		(340.697)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(65.989)	–	–	(65.989)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(135.722)	–	(135.722)
Total	(65.989)	(476.419)	–	(542.408)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	9.721.900	–	9.721.900
Bonos del Estado	–	31.953.570	–	31.953.570
Bonos del Tesoro	–	1.676.064	–	1.676.064
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	606.096	–	606.096
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	258.703	–	–	258.703
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	27.541	–	27.541
Activos totales	258.703	43.985.171	–	44.243.874

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(96.215)	–	(96.215)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(10.209)	–	–	(10.209)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(170.977)	–	(170.977)
Total pasivo	(10.209)	(267.192)	–	(277.401)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Emerging Markets Equity

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	139.636.822	49.097.184	–	188.734.006
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.053.813	–	1.053.813
Total	139.636.822	50.150.997	–	189.787.819

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(666.859)	–	(666.859)
Total	–	(666.859)	–	(666.859)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	271.208.128	106.751.192	–	377.959.320
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	478.323	–	478.323
Activos totales	271.208.128	107.229.515	–	378.437.643

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(688.813)	–	(688.813)
Total pasivo	–	(688.813)	–	(688.813)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Emerging Markets Select Equity

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	67.247.423	23.179.556	–	90.426.979
Total	67.247.423	23.179.556	–	90.426.979

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	72.518.478	50.648.681	–	123.167.159
Activos totales	72.518.478	50.648.681	–	123.167.159

Euro Bond Absolute Return

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	2.319.216	–	2.319.216
Bonos de empresa	–	23.938.251	–	23.938.251
Bonos del Estado	–	19.650.553	–	19.650.553
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación	–	61.989	–	61.989
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	39.745	–	39.745
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	1.497.736	–	–	1.497.736
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	12.884	–	12.884
Total	1.497.736	46.022.638	–	47.520.374

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación	–	(67.569)	–	(67.569)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(1.032.074)	–	(1.032.074)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(103.516)	–	–	(103.516)
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	–	(32.637)	–	(32.637)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(43.820)	–	(43.820)
Total	(103.516)	(1.176.100)	–	(1.279.616)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Euro Bond Absolute Return (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	2.053.891	–	2.053.891
Bonos de empresa	–	17.300.482	–	17.300.482
Bonos del Estado	–	29.296.725	–	29.296.725
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	221.198	–	221.198
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	434.145	–	–	434.145
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación	–	73.191	–	73.191
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	108.483	–	108.483
Activos totales	434.145	49.053.970	–	49.488.115

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(13.326)	–	(13.326)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(21.403)	–	–	(21.403)
Valor razonable en contratos de credit default <i>swap</i>	–	(472.208)	–	(472.208)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(11.906)	–	(11.906)
Total pasivo	(21.403)	(497.440)	–	(518.843)

Euro Opportunistic Bond

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	462.816	–	462.816
Bonos de empresa	–	4.079.176	–	4.079.176
Bonos del Estado	–	4.005.023	–	4.005.023
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación	–	93	–	93
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	41.432	–	–	41.432
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	1.858	–	1.858
Total	41.432	8.548.966	–	8.590.398

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Euro Opportunistic Bond (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(82.010)	–	–	(82.010)
Valor razonable en contratos de credit default <i>swap</i>	–	(6.528)	–	(6.528)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(23.909)	–	(23.909)
Total	(82.010)	(30.437)	–	(112.447)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	298.264	–	298.264
Bonos de empresa	–	4.427.757	–	4.427.757
Bonos del Estado	–	5.718.588	–	5.718.588
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	28.229	–	–	28.229
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación	–	19.730	–	19.730
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	3.311	–	3.311
Activos totales	28.229	10.467.650	–	10.495.879

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(3.370)	–	–	(3.370)
Valor razonable en contratos de credit default <i>swap</i>	–	(106.247)	–	(106.247)
Total pasivo	(3.370)	(106.247)	–	(109.617)

European High Yield Bond

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	215.121	–	215.121
Bonos de empresa	–	32.065.000	–	32.065.000
Préstamos a plazo	–	202.519	–	202.519
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.258.544	–	1.258.544
Total	–	33.741.184	–	33.741.184

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

European High Yield Bond (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(3.113.019)	–	(3.113.019)
Total	–	(3.113.019)	–	(3.113.019)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	219.984	–	219.984
Bonos de empresa	–	36.562.368	–	36.562.368
Préstamos a plazo	–	211.251	–	211.251
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	777.070	–	777.070
Activos totales	–	37.770.673	–	37.770.673

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo		(320.550)		(320.550)
Total pasivo	–	(320.550)	–	(320.550)

European Sustainable Equity²

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	40.367.498	134.021.329	–	174.388.827
Total	40.367.498	134.021.329	–	174.388.827

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	61.545.444	48.871.498	–	110.416.942
Activos totales	61.545.444	48.871.498	–	110.416.942

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Event Driven¹

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos del Tesoro	–	33.823.354	–	33.823.354
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	918.069	–	918.069
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	18.364	–	18.364
Total	–	34.759.787	–	34.759.787

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo		(18.616)		(18.616)
Total	–	(18.616)	–	(18.616)

Global Bond

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de agencias	–	2.423.190	–	2.423.190
Valores respaldados por activos	–	8.861.707	–	8.861.707
Bonos de empresa	–	44.359.194	–	44.359.194
Bonos del Estado	–	53.670.009	–	53.670.009
Valores con respaldo hipotecario	–	19.062.981	–	19.062.981
Bonos emitidos por organismos municipales	–	1.706.806	–	1.706.806
Bonos del Tesoro	–	791.814	–	791.814
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	2.638.428	–	2.638.428
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	270.257	–	–	270.257
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	1.233	–	1.233
Total	270.257	133.515.362	–	133.785.619

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Global Bond (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo		(1.908.377)		(1.908.377)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(191.230)	–	–	(191.230)
Valor razonable en contratos de credit default <i>swap</i>	–	(13.185)	–	(13.185)
Total	(191.230)	(1.921.562)	–	(2.112.792)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de agencias	–	2.795.723	–	2.795.723
Valores respaldados por activos	–	15.793.186	–	15.793.186
Bonos de empresa	–	52.968.088	–	52.968.088
Bonos del Estado	–	82.196.271	–	82.196.271
Valores con respaldo hipotecario	–	18.239.492	–	18.239.492
Bonos del Tesoro	–	1.399.195	–	1.399.195
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.109.117	–	1.109.117
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	34.796	–	–	34.796
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	6.541	–	6.541
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	77.785	–	77.785
Activos totales	34.796	174.585.398	–	174.620.194
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(779.807)	–	(779.807)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(387.582)	–	–	(387.582)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(28.500)	–	(28.500)
Total pasivo	(387.582)	(808.307)	–	(1.195.889)

Global Diversified Income FMP – 2024

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	150.336.737	–	150.336.737
Bonos del Estado	–	3.931.136	–	3.931.136
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	523.987	–	523.987
Total	–	154.791.860	–	154.791.860

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)**(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)****Global Diversified Income FMP – 2024 (cont.)****Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados****A 31 de diciembre de 2022**

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(417)	–	(417)
Total	–	(417)	–	(417)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados**A 31 de diciembre de 2021**

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	206.932.749	–	206.932.749
Bonos del Estado	–	11.000.752	–	11.000.752
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	23.493	–	23.493
Activos totales	–	217.956.994	–	217.956.994

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados**A 31 de diciembre de 2021**

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(76.865)	–	(76.865)
Total pasivo	–	(76.865)	–	(76.865)

Global Equity Megatrends**Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados****A 31 de diciembre de 2022**

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	75.013.478	4.451.857	–	79.465.335
Total	75.013.478	4.451.857	–	79.465.335

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados**A 31 de diciembre de 2021**

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	81.955.406	–	–	81.955.406
Activos totales	81.955.406	–	–	81.955.406

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Global Flexible Credit Income

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	24.079.041	–	24.079.041
Bonos de empresa	–	316.164.124	–	316.164.124
Valores de renta variable	–	–	5.247.334	5.247.334
Bonos del Estado	–	9.817.787	–	9.817.787
Fondos de inversión	338.564	–	–	338.564
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	29.033.515	–	29.033.515
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	468.202	–	–	468.202
Total	806.766	379.094.467	5.247.334	385.148.567

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(10.857.921)	–	(10.857.921)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(515.955)	–	–	(515.955)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	(632.100)	–	(632.100)
Total	(515.955)	(11.490.021)	–	(12.005.976)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	18.193.868	–	18.193.868
Bonos de empresa	–	580.860.589	–	580.860.589
Bonos del Estado	–	12.778.898	–	12.778.898
Fondos de inversión	474.751	–	–	474.751
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.927.621	–	1.927.621
Valor razonable en contratos de credit default <i>swap</i>	–	588.178	–	588.178
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	214.191	–	214.191
Activos totales	474.751	614.563.345	–	615.038.096

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Global Flexible Credit Income (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(3.100.807)	–	(3.100.807)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(2.372.969)	–	–	(2.372.969)
Swaptions suscritos	–	(4.894)	–	(4.894)
Total pasivo	(2.372.969)	(3.105.701)	–	(5.478.670)

Global High Yield SDG Engagement

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	273.005.334	–	273.005.334
Préstamos a plazo	–	687.601	325.875	1.013.476
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	12.873.530	–	12.873.530
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	13.411	–	13.411
Total	–	286.579.876	325.875	286.905.751

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(9.426.254)	–	(9.426.254)
Total	–	(9.426.254)	–	(9.426.254)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	1.002.292	–	1.002.292
Bonos de empresa	–	37.832.101	–	37.832.101
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	617.850	–	617.850
Activos totales	–	39.452.243	–	39.452.243

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Global High Yield SDG Engagement (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(951.937)	–	(951.937)
Total pasivo	–	(951.937)	–	(951.937)

Global High Yield Sustainable Action

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	14.443.671	–	14.443.671
Préstamos a plazo	–	95.881	–	95.881
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	7.620	–	7.620
Total	–	14.547.172	–	14.547.172

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(358.029)	–	(358.029)
Total	–	(358.029)	–	(358.029)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	16.768.836	–	16.768.836
Préstamos a plazo	–	54.859	–	54.859
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	69.215	–	69.215
Activos totales	–	16.892.910	–	16.892.910

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Global High Yield Sustainable Action (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(10.258)	–	(10.258)
Total pasivo	–	(10.258)	–	(10.258)

Global Investment Grade Credit²

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	80.767.363	–	80.767.363
Bonos del Estado	–	2.758.010	–	2.758.010
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	16.124	–	16.124
Total	–	83.541.497	–	83.541.497

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(1.642.819)	–	(1.642.819)
Total	–	(1.642.819)	–	(1.642.819)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	96.444.446	–	96.444.446
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	464.848	–	464.848
Activos totales	–	96.909.294	–	96.909.294

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(9.663)	–	(9.663)
Total pasivo	–	(9.663)	–	(9.663)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Global Opportunistic Bond

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de agencias	–	307.820	–	307.820
Valores respaldados por activos	–	4.290.102	–	4.290.102
Bonos de empresa	–	35.431.699	–	35.431.699
Bonos del Estado	–	24.711.043	–	24.711.043
Fondos de inversión	107.216	1.694.000	–	1.801.216
Valores con respaldo hipotecario	–	10.458.233	–	10.458.233
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	2.069.747	–	2.069.747
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	568.616	–	–	568.616
Valor razonable en contratos de credit default <i>swap</i>	–	455.060	–	455.060
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	17.416	–	17.416
Total	675.832	79.435.120	–	80.110.952

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(4.857.533)	–	(4.857.533)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(607.164)	–	–	(607.164)
Valor razonable en contratos de credit default <i>swap</i>	–	(64.729)	–	(64.729)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(141)	–	(141)
Total	(607.164)	(4.922.403)	–	(5.529.567)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Global Opportunistic Bond (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de agencias	–	406.473	–	406.473
Valores respaldados por activos	–	10.807.801	–	10.807.801
Bonos de empresa	–	43.655.885	–	43.655.885
Bonos del Estado	–	25.468.905	–	25.468.905
Fondos de inversión	3.776.344	1.978.000	–	5.754.344
Valores con respaldo hipotecario	–	6.090.483	–	6.090.483
Bonos del Tesoro	–	3.123.203	–	3.123.203
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.282.810	–	1.282.810
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	199.754	–	–	199.754
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	52.876	–	52.876
Activos totales	3.976.098	92.866.436	–	96.842.534

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(832.806)	–	(832.806)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(312.561)	–	–	(312.561)
Valor razonable en contratos de credit default <i>swap</i>	–	(1.634.210)	–	(1.634.210)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(66.303)	–	(66.303)
Total pasivo	(312.561)	(2.533.319)	–	(2.845.880)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Global Real Estate Securities

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	5.878.530	967.525	–	6.846.055
Fondos de inversión inmobiliaria	26.313.894	4.046.904	–	30.360.798
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	866.015	–	866.015
Total	32.192.424	5.880.444	–	38.072.868

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(147.763)	–	(147.763)
Total	–	(147.763)	–	(147.763)

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
--	----------------	----------------	----------------

Cambios del nivel 3 al nivel 1

Fondos de inversión inmobiliaria	404.924	–	(404.924)
----------------------------------	---------	---	-----------

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022, se transfirieron Fondos de inversión inmobiliaria del Nivel 3 al Nivel 1, al dejar de emplear dichos fondos los procedimientos de valoración autorizados por el Consejo de administración.

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	3.387.899	4.161.859	–	7.549.758
Fondos de inversión inmobiliaria	41.465.634	1.177.216	463.450	43.106.300
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	13.335	–	13.335
Activos totales	44.853.533	5.352.410	463.450	50.669.393

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(201.281)	–	(201.281)
Total pasivo	–	(201.281)	–	(201.281)

*Los fondos de inversión inmobiliaria de Nivel 3 se valoraron con arreglo a procedimientos aprobados por el Consejo de administración.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Global Sustainable Equity²

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	96.654.246	33.870.236	–	130.524.482
Total	96.654.246	33.870.236	–	130.524.482

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	171.278.723	31.257.823	–	202.536.546
Activos totales	171.278.723	31.257.823	–	202.536.546

High Yield Bond

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	21.830.306	–	21.830.306
Bonos de empresa	–	1.982.553.426	–	1.982.553.426
Fondos de inversión	18.294.706	–	–	18.294.706
Préstamos a plazo	–	85.843.814	5.791.687	91.635.501
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	55.707.544	–	55.707.544
Total	18.294.706	2.145.935.090	5.791.687	2.170.021.483

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(25.192.706)	–	(25.192.706)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	(404.963)	–	(404.963)
Total	–	(25.597.669)	–	(25.597.669)

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 3 al nivel 2			
Préstamos a plazo	–	13.907.802	(13.907.802)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 se transfirió un préstamo a plazo del Nivel 3 al Nivel 2 como consecuencia de un aumento de las cotizaciones de operadores disponibles.

High Yield Bond (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	43.351.226	–	43.351.226
Bonos de empresa	–	2.791.815.047	–	2.791.815.047
Fondos de inversión	30.444.245	5.432.387	–	35.876.632
Préstamos a plazo	–	140.686.171	26.761.291	167.447.462
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	6.339.440	–	6.339.440
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	658.095	–	658.095
Activos totales	30.444.245	2.988.282.366	26.761.291	3.045.487.902

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(25.945.509)	–	(25.945.509)
Total pasivo	–	(25.945.509)	–	(25.945.509)

* Los préstamos a plazo de Nivel 3 se valoraron con arreglo a una única cotización obtenida de un operador. Las Carteras no tienen acceso a datos no observables y, por lo tanto, no pueden comunicar los datos de ese tipo utilizados para formular esas cotizaciones.

InnovAsia 5G²

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	13.493.208	379.300	–	13.872.508
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	453.339	–	453.339
Total	13.493.208	832.639	–	14.325.847

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(78.732)	–	(78.732)
Total	–	(78.732)	–	(78.732)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

InnovAsia 5G² (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	8.638.031	17.207.283	–	25.845.314
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	40.740	–	40.740
Activos totales	8.638.031	17.248.023	–	25.886.054

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(150.621)	–	(150.621)
Total pasivo	–	(150.621)	–	(150.621)

Japan Equity Engagement

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 JPY	Nivel 2 JPY	Nivel 3 JPY	Total JPY
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	20.207.455.300	–	–	20.207.455.300
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	44.531.344	–	44.531.344
Total	20.207.455.300	44.531.344	–	20.251.986.644

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 JPY	Nivel 2 JPY	Nivel 3 JPY	Total JPY
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(141.215.249)	–	(141.215.249)
Total	–	(141.215.249)	–	(141.215.249)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Japan Equity Engagement (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 JPY	Nivel 2 JPY	Nivel 3 JPY	Total JPY
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	13.395.215.072	–	–	13.395.215.072
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	752.199	–	752.199
Activos totales	13.395.215.072	752.199	–	13.395.967.271

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 JPY	Nivel 2 JPY	Nivel 3 JPY	Total JPY
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(225.405)	–	(225.405)
Total pasivo	–	(225.405)	–	(225.405)

Macro Opportunities FX

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	24.967.521	–	24.967.521
Bonos del Estado	–	2.778.639	–	2.778.639
Bonos del Tesoro	–	4.389.983	–	4.389.983
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	3.617.207	–	3.617.207
Total	–	35.753.350	–	35.753.350

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(4.428.576)	–	(4.428.576)
Total	–	(4.428.576)	–	(4.428.576)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)**(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)****Macro Opportunities FX (cont.)****Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados****A 31 de diciembre de 2021**

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	42.828.912	–	42.828.912
Bonos del Estado	–	200.575	–	200.575
Bonos del Tesoro	–	2.209.782	–	2.209.782
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.924.532	–	1.924.532
Activos totales	–	47.163.801	–	47.163.801

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados**A 31 de diciembre de 2021**

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(2.717.109)	–	(2.717.109)
Total pasivo	–	(2.717.109)	–	(2.717.109)

Multi-Asset Income**Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados****A 31 de diciembre de 2022**

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de agencias	–	7.644	–	7.644
Bonos de empresa	–	4.880.908	–	4.880.908
Valores de renta variable	2.520.628	327.820	–	2.848.448
Bonos del Estado	–	311.601	–	311.601
Fondos de inversión	29.623	572.562	–	602.185
Contratos de opciones adquiridas	4.207	–	–	4.207
Fondos de inversión inmobiliaria	364.808	–	–	364.808
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	160.435	–	160.435
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	51.032	–	–	51.032
Total	2.970.298	6.260.970	–	9.231.268

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados**A 31 de diciembre de 2022**

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Contratos de opciones suscritos	(59.717)	–	–	(59.717)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(584.335)	–	(584.335)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(2.994)	–	–	(2.994)
Total	(62.711)	(584.335)	–	(647.046)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Multi-Asset Income (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	8.797.485	–	8.797.485
Valores de renta variable	5.046.171	1.169.576	–	6.215.747
Bonos del Estado	–	1.293.771	–	1.293.771
Fondos de inversión	676.383	808.161	–	1.484.544
Contratos de opciones adquiridas	2.908	–	76	2.984
Fondos de inversión inmobiliaria	1.488.419	–	–	1.488.419
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	148.411	–	148.411
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	16.478	–	–	16.478
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	2.121	–	2.121
Activos totales	7.230.359	12.219.525	76	19.449.960

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Contratos de opciones suscritos	(19.541)	–	–	(19.541)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(90.067)	–	(90.067)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(9.844)	–	–	(9.844)
Total pasivo	(29.385)	(90.067)	–	(119.452)

Las opciones de Nivel 3 se valoraron con arreglo a procedimientos aprobados por el Consejo de administración.

Next Generation Mobility

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	129.334.927	7.542.858	–	136.877.785
Fondos de inversión inmobiliaria	1.522.531	–	–	1.522.531
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	294.328	–	294.328
Total	130.857.458	7.837.186	–	138.694.644

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(213.661)	–	(213.661)
Total	–	(213.661)	–	(213.661)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Next Generation Mobility (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	191.372.290	12.193.569	–	203.565.859
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	8.780	–	8.780
Activos totales	191.372.290	12.202.349	–	203.574.639

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(107.390)	–	(107.390)
Total pasivo	–	(107.390)	–	(107.390)

Next Generation Space Economy¹

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	6.156.111	1.825.563	–	7.981.674
Total	6.156.111	1.825.563	–	7.981.674

Short Duration Emerging Market Debt

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	3.527.185.607	500.000	3.527.685.607
Bonos del Estado	–	1.205.827.702	–	1.205.827.702
Fondos de inversión	–	70.347.000	–	70.347.000
Bonos del Tesoro	–	51.075.667	–	51.075.667
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	46.700.064	–	46.700.064
Total	–	4.901.136.040	500.000	4.901.636.040

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Acuerdos de recompra inversa	–	(1.843.240)	–	(1.843.240)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(23.986.773)	–	(23.986.773)
Total	–	(25.830.013)	–	(25.830.013)

* El Bono corporativo de Nivel 3 se valoró con arreglo a procedimientos aprobados por el Consejo de administración.

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 2 al nivel 3			
Bonos de empresa	–	(500.000)	500.000

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022, se transfirió un bono corporativo del Nivel 2 al Nivel 3 debido al empleo de procedimientos de fijación de precios autorizados por el Consejo de administración.

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	4.774.728.985	–	4.774.728.985
Bonos del Estado	–	1.784.869.281	–	1.784.869.281
Fondos de inversión	–	72.849.100	–	72.849.100
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	21.429.031	–	21.429.031
Activos totales	–	6.653.876.397	–	6.653.876.397

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(17.737.158)	–	(17.737.158)
Total pasivo	–	(17.737.158)	–	(17.737.158)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Short Duration High Yield SDG Engagement

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	477.638.711	–	477.638.711
Fondos de inversión	1.221.039	–	–	1.221.039
Préstamos a plazo	–	23.578.927	–	23.578.927
Bonos del Tesoro	–	10.810.063	–	10.810.063
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	23.012.144	–	23.012.144
Total	1.221.039	535.039.845	–	536.260.884

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(5.286.451)	–	(5.286.451)
Total	–	(5.286.451)	–	(5.286.451)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	561.613.956	–	561.613.956
Fondos de inversión	2.288.465	–	–	2.288.465
Préstamos a plazo	–	44.679.912	1.599.050	46.278.962
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.240.239	–	1.240.239
Activos totales	2.288.465	607.534.107	1.599.050	611.421.622

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(5.381.257)	–	(5.381.257)
Total pasivo	–	(5.381.257)	–	(5.381.257)

*Los préstamos a plazo de Nivel 3 se valoraron con arreglo a una única cotización obtenida de un operador. Las Carteras no tienen acceso a datos no observables y, por lo tanto, no pueden comunicar los datos de ese tipo utilizados para formular esas cotizaciones.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Strategic Income

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de agencias	–	772.053	–	772.053
Valores respaldados por activos	–	105.467.359	–	105.467.359
Bonos de empresa	–	637.567.177	–	637.567.177
Bonos del Estado	–	243.357.365	–	243.357.365
Fondos de inversión	738.685	57.487.152	–	58.225.837
Valores con respaldo hipotecario	–	346.893.475	–	346.893.475
Bonos emitidos por organismos municipales	–	20.744.098	–	20.744.098
Préstamos a plazo	–	453.664	126.140	579.804
Bonos del Tesoro	–	8.017.122	–	8.017.122
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	29.520.687	–	29.520.687
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	2.904.814	–	–	2.904.814
Valor razonable en contratos de credit default swap	–	25.894	–	25.894
Plusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	451.266	–	451.266
Total	3.643.499	1.450.757.312	126.140	1.454.526.951

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(7.161.491)	–	(7.161.491)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(1.425.842)	–	–	(1.425.842)
Valor razonable en contratos de credit default swap	–	(97.587)	–	(97.587)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	(916.187)	–	(916.187)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	–	(3.863.949)	–	(3.863.949)
Total	(1.425.842)	(12.039.214)	–	(13.465.056)

* Los préstamos a plazo de Nivel 3 se valoraron con arreglo a una única cotización obtenida de un operador. Las Carteras no tienen acceso a datos no observables y, por lo tanto, no pueden comunicar los datos de ese tipo utilizados para formular esas cotizaciones.

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 2 al nivel 3			
Préstamos a plazo	–	(126.140)	126.140

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 se transfirió un préstamo a plazo del Nivel 2 al Nivel 3 como consecuencia de una reducción de las cotizaciones de operadores disponibles para valorar dicho préstamo.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Strategic Income (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de agencias	–	1.038.942	–	1.038.942
Valores respaldados por activos	–	75.102.043	–	75.102.043
Bonos de empresa	–	573.071.433	–	573.071.433
Bonos del Estado	–	283.764.634	–	283.764.634
Fondos de inversión	1.035.820	64.233.144	–	65.268.964
Valores con respaldo hipotecario	–	261.330.721	–	261.330.721
Bonos emitidos por organismos municipales	–	17.076.840	–	17.076.840
Préstamos a plazo	–	97.726.572	1.573.993	99.300.565
Bonos del Tesoro	–	190.052.290	–	190.052.290
Valor razonable en contratos de credit default <i>swap</i>	–	1.454.679	–	1.454.679
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	2.641.510	–	2.641.510
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	650.292	–	–	650.292
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	107.813	–	107.813
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	821.049	–	821.049
Activos totales	1.686.112	1.568.421.670	1.573.993	1.571.681.775

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(5.071.083)	–	(5.071.083)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(4.547.280)	–	–	(4.547.280)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(328.905)	–	(328.905)
Total pasivo	(4.547.280)	(5.399.988)	–	(9.947.268)

*Los préstamos a plazo de Nivel 3 se valoraron con arreglo a una única cotización obtenida de un operador. Las Carteras no tienen acceso a datos no observables y, por lo tanto, no pueden comunicar los datos de ese tipo utilizados para formular esas cotizaciones.

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 2 al nivel 3			
Préstamos a plazo	–	(711.830)	711.830
Cambios del nivel 3 al nivel 2			
Préstamos a plazo	–	68.132	(68.132)

Al cierre del ejercicio el 31 de diciembre de 2021 se traspasó un préstamo a plazo del Nivel 2 al Nivel 3 como consecuencia de una reducción de las cotizaciones disponibles para valorar dicho préstamo. Determinados préstamos a plazo se trasladaron del Nivel 3 al Nivel 2 debido al incremento de las cotizaciones disponibles.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Sustainable Asia High Yield²

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	27.495.016	–	27.495.016
Bonos del Estado	–	837.924	–	837.924
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	282.337	–	282.337
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	13.122	–	–	13.122
Total	13.122	28.615.277	–	28.628.399

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(29.229)	–	(29.229)
Total	–	(29.229)	–	(29.229)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	20.977.042	–	20.977.042
Bonos del Estado	–	1.236.942	–	1.236.942
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	2.187	–	–	2.187
Activos totales	2.187	22.213.984	–	22.216.171

Sustainable Emerging Market Corporate Debt

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	86.982.672	–	86.982.672
Bonos del Estado	–	4.401.408	–	4.401.408
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	853.222	–	853.222
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	49.937	–	–	49.937
Total	49.937	92.237.302	–	92.287.239

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Sustainable Emerging Market Corporate Debt (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(134.345)	–	(134.345)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(7.617)	–	–	(7.617)
Total	(7.617)	(134.345)	–	(141.962)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	138.004.155	–	138.004.155
Bonos del Estado	–	2.837.365	–	2.837.365
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	501.625	–	501.625
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	88.548	–	–	88.548
Activos totales	88.548	141.343.145	–	141.431.693

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(45.258)	–	(45.258)
Total pasivo	–	(45.258)	–	(45.258)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency¹

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	7.708.197	–	7.708.197
Bonos del Estado	–	136.106.159	–	136.106.159
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.237.337	–	1.237.337
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	2.512.729	–	–	2.512.729
Valor razonable en contratos de credit default <i>swap</i>	–	53.826	–	53.826
Total	2.512.729	145.105.519	–	147.618.248

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency¹ (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(862.058)	–	(862.058)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(46.430)	–	–	(46.430)
Total	(46.430)	(862.058)	–	(908.488)

Systematic Global Sustainable Value

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	37.427.578	9.532.811	–	46.960.389
Fondos de inversión inmobiliaria	545.905	209.532	–	755.437
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	125.312	–	125.312
Total	37.973.483	9.867.655	–	47.841.138

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(90.456)	–	(90.456)
Total	–	(90.456)	–	(90.456)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	15.294.912	3.540.047	–	18.834.959
Fondos de inversión	1.618.552	–	–	1.618.552
Fondos de inversión inmobiliaria	347.198	–	–	347.198
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	29.635	–	29.635
Activos totales	17.260.662	3.569.682	–	20.830.344

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Systematic Global Sustainable Value (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(40.232)	–	(40.232)
Total pasivo	–	(40.232)	–	(40.232)

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	
Cambios del nivel 3 al nivel 1				
Fondos de inversión	814.680	–	(814.680)	

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, se traspasó un fondo de inversión del Nivel 3 al Nivel 1, debido a la cobertura de un proveedor de precios y, por tanto, ya no es necesario emplear los procedimientos para la fijación de precios autorizados por el Consejo de administración.

Ultra Short Term

Euro Bond

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	72.343.961	–	72.343.961
Bonos de empresa	–	670.503.994	–	670.503.994
Bonos del Estado	–	56.450.113	–	56.450.113
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación	–	9.296	–	9.296
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	232.108	–	232.108
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	9.402.701	–	–	9.402.701
Total	9.402.701	799.539.472	–	808.942.173

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo		(6.570.781)		(6.570.781)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(1.719.108)	–	–	(1.719.108)
Valor razonable en contratos de credit default <i>swap</i>	–	(543.950)	–	(543.950)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(1.735.988)	–	(1.735.988)
Total	(1.719.108)	(8.850.719)	–	(10.569.827)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Ultra Short Term Euro Bond (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	146.158.777	–	146.158.777
Bonos de empresa	–	828.802.596	–	828.802.596
Bonos del Estado	–	62.415.148	–	62.415.148
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación	–	598.353	–	598.353
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.198.442	–	1.198.442
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	3.514.679	–	–	3.514.679
Activos totales	3.514.679	1.039.173.316	–	1.042.687.995

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(228.659)	–	(228.659)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(31.300)	–	–	(31.300)
Valor razonable en contratos de credit default <i>swap</i>	–	(3.895.716)	–	(3.895.716)
Total pasivo	(31.300)	(4.124.375)	–	(4.155.675)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Uncorrelated Strategies

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	161.387.060	–	161.387.060
Valores de renta variable	135.368.028	–	–	135.368.028
Bonos del Estado	–	4.218.750	–	4.218.750
Participatory notes	21.440	–	–	21.440
Fondos de inversión inmobiliaria	4.976.282	–	–	4.976.282
Bonos del Tesoro	–	1.582.793.462	–	1.582.793.462
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	212.294.005	–	212.294.005
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	40.643.851	–	–	40.643.851
Contratos de opciones adquiridas	73.572.721	128.636.328	551.147	202.760.196
Plusvalía latente sobre contratos por diferencias	–	78.117.298	714	78.118.012
Swaptions comprados	–	1.388.392	–	1.388.392
Valor razonable en contratos de credit default swap	–	1.435.658	–	1.435.658
Plusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	65.682.162	–	65.682.162
Plusvalía latente sobre contratos de swap sobre inflación	–	27.160.802	–	27.160.802
Plusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	–	3.899.449	–	3.899.449
Plusvalía latente sobre contratos de swap de correlación	–	700.944	–	700.944
Plusvalía latente sobre contratos de swap de varianza	–	971.550	–	971.550
Plusvalía latente sobre contratos de swap de volatilidad	–	32.121.676	–	32.121.676
Total	254.582.322	2.300.807.536	551.861	2.555.941.719

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(37.812.332)	–	(37.812.332)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(25.288.052)	–	–	(25.288.052)
Contratos de opciones suscritos	(25.955.164)	(284.022.074)	(5.880)	(309.983.118)
Minusvalía latente sobre contratos por diferencias	–	(58.427.650)	(288.575)	(58.716.225)
Swaptions suscritos	–	(708.024)	–	(708.024)
Valor razonable en contratos de credit default swap	–	(526.998)	–	(526.998)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	(23.945.145)	–	(23.945.145)
Minusvalía latente sobre contratos de swap sobre inflación	–	(26.861.904)	–	(26.861.904)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	–	(1.242.422)	–	(1.242.422)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de correlación	–	(60.576)	–	(60.576)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de varianza	–	(421.247)	–	(421.247)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de volatilidad	–	(4.417.825)	–	(4.417.825)
Total	(51.243.216)	(438.446.197)	(294.455)	(489.983.868)

* Las opciones y contratos por diferencias de Nivel 3 se valoraron con arreglo a procedimientos aprobados por el Consejo de administración y/o a partir de una única cotización obtenida de un operador.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 1 al nivel 2			
Contratos por diferencias	–	215.193	(215.193)
Contratos de swap de correlación	–	700.944	(700.944)
Valores de renta variable	100.661.159	(100.661.159)	–
<i>Participatory notes</i>	6.404	(6.404)	–
Fondos de inversión inmobiliaria	4.976.282	(4.976.282)	–
Contratos de swap de volatilidad	–	17.959.222	(17.959.222)

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022, se transfirieron Contratos de swap de correlación y Contratos de swap de volatilidad del Nivel 3 al Nivel 2 al dejar de emplearse los procedimientos de valoración autorizados por el Consejo de administración. Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022, se transfirieron títulos de renta variable, certificados de participación y fondos de inversión inmobiliaria del Nivel 2 al Nivel 1 como consecuencia de la cobertura de un proveedor de precios.

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	119.867.609	–	119.867.609
Valores de renta variable	16.510.711	–	–	16.510.711
Bonos del Estado	–	11.177.787	–	11.177.787
Fondos de inversión	–	10.302.696	–	10.302.696
<i>Participatory notes</i>	–	12.737	–	12.737
Bonos del Tesoro	–	859.959.488	–	859.959.488
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	23.765.615	–	23.765.615
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	17.116.984	–	–	17.116.984
Contratos de opciones adquiridas	40.040.089	210.841.004	534.055	251.415.148
Plusvalía latente sobre contratos por diferencias	–	130.231.387	–	130.231.387
Valor razonable en contratos de credit default swap	–	148.731	–	148.731
Plusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	9.827.741	–	9.827.741
Plusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	–	4.357.573	–	4.357.573
Plusvalía latente sobre contratos de swap de correlación	–	–	251.024	251.024
Plusvalía latente sobre contratos de swap de varianza	–	139.491	1.975.668	2.115.159
Plusvalía latente sobre contratos de swap de volatilidad	–	–	4.495.645	4.495.645
Swaptions comprados	–	343.188	–	343.188
Activos totales	73.667.784	1.380.975.047	7.256.392	1.461.899.223

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(40.945.220)	–	(40.945.220)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(34.573.502)	–	–	(34.573.502)
Contratos de opciones suscritos	(64.810)	(365.579.826)	(378.349)	(366.022.985)
Minusvalía latente sobre contratos por diferencias	–	(98.465.551)	(28.400)	(98.493.951)
Valor razonable en contratos de credit default <i>swap</i>	–	(508.312)	–	(508.312)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(12.213.481)	–	(12.213.481)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	(6.121.436)	–	(6.121.436)
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de varianza	–	–	(281.430)	(281.430)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de volatilidad	–	–	(5.714.671)	(5.714.671)
Total pasivo	(34.638.312)	(523.833.826)	(6.402.850)	(564.874.988)

* Las opciones y swaps de Nivel 3 se valoraron con arreglo a procedimientos aprobados por el Consejo de administración y/o a una única cotización obtenida de un operador.

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 1 al nivel 2			
Contratos por diferencias	(65.093)	65.093	–

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, se traspasaron contratos por diferencias del Nivel 1 al Nivel 2 como consecuencia de los procedimientos que la Cartera emplea para valorar los activos, como se indica en la nota 1 de las Notas de las cuentas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Uncorrelated Trading¹

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	13.221.435	–	13.221.435
Valores de renta variable	16.089.324	–	–	16.089.324
Fondos de inversión inmobiliaria	3.946.436	–	–	3.946.436
Bonos del Tesoro	–	449.200.010	–	449.200.010
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	54.485.356	–	54.485.356
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	8.521.839	–	–	8.521.839
Contratos de opciones adquiridas	15.415.785	20.361.008	81.777	35.858.570
Plusvalía latente sobre contratos por diferencias	–	13.934.583	–	13.934.583
Swaptions comprados	–	68.848	–	68.848
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	1.024.404	–	1.024.404
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	678.244	–	678.244
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de varianza	–	319.127	–	319.127
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de volatilidad	–	1.343.255	–	1.343.255
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de correlación	–	0	–	0
Total	43.973.384	554.636.270	81.777	598.691.431

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(6.317.151)	–	(6.317.151)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(4.922.598)	–	–	(4.922.598)
Contratos de opciones suscritos	(5.613.286)	(36.846.894)	–	(42.460.180)
Minusvalía latente sobre contratos por diferencias	–	(3.269.736)	–	(3.269.736)
Swaptions suscritos	–	(20.738)	–	(20.738)
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	–	(47.926)	–	(47.926)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(1.000.582)	–	(1.000.582)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	(13.154)	–	(13.154)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de varianza	–	(332.219)	–	(332.219)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de volatilidad	–	(939.941)	–	(939.941)
Total	(10.535.884)	(48.788.341)	–	(59.324.225)

*Las opciones de Nivel 3 se valoraron con arreglo a procedimientos aprobados por el Consejo de administración.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

US Equity

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	27.005.260	–	–	27.005.260
Fondos de inversión inmobiliaria	478.769	–	–	478.769
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	2.158.080	–	2.158.080
Total	27.484.029	2.158.080	–	29.642.109

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(546.931)	–	(546.931)
Total	–	(546.931)	–	(546.931)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	8.236.976	–	–	8.236.976
Fondos de inversión inmobiliaria	141.214	–	–	141.214
Activos totales	8.378.190	–	–	8.378.190

US Equity Index PutWrite

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos del Estado	–	632.264.076	–	632.264.076
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	16.592.327	–	16.592.327
Total	–	648.856.403	–	648.856.403

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Contratos de opciones suscritos	(12.932.325)	–	–	(12.932.325)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(1.350.871)	–	(1.350.871)
Total	(12.932.325)	(1.350.871)	–	(14.283.196)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

US Equity Index PutWrite (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos del Estado	–	392.089.074	–	392.089.074
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.075.693	–	1.075.693
Activos totales	–	393.164.767	–	393.164.767

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Contratos de opciones suscritos	(3.669.788)	–	–	(3.669.788)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(155.752)	–	(155.752)
Total pasivo	(3.669.788)	(155.752)	–	(3.825.540)

US Large Cap Value²

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	1.688.625.847	–	–	1.688.625.847
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	973.737	–	973.737
Total	1.688.625.847	973.737	–	1.689.599.584

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(102.612)	–	(102.612)
Total	–	(102.612)	–	(102.612)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

US Large Cap Value² (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	2.024.667	–	–	2.024.667
Fondos de inversión inmobiliaria	19.361	–	–	19.361
Activos totales	2.044.028	–	–	2.044.028

US Long Short Equity

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	8.400.448	–	8.400.448
Valores de renta variable	156.744.366	1.265.964	–	158.010.330
<i>Participatory notes</i>	3.750	–	–	3.750
Fondos de inversión inmobiliaria	1.744.930	–	–	1.744.930
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	6.686.844	–	6.686.844
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	470.254	–	–	470.254
Plusvalía latente sobre contratos por diferencias	–	3.162.728	–	3.162.728
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	664.406	–	664.406
Total	158.963.300	20.180.390	–	179.143.690

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Contratos de opciones suscritos	(74.360)	–	–	(74.360)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(822.791)	–	(822.791)
Minusvalía latente sobre contratos por diferencias	–	(1.291.811)	–	(1.291.811)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	(700.901)	–	(700.901)
Total	(74.360)	(2.815.503)	–	(2.889.863)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

US Long Short Equity (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	5.922.382	–	5.922.382
Valores de renta variable	407.697.481	–	–	407.697.481
Participatory notes	9.330	–	–	9.330
Contratos de opciones adquiridas	177.671	–	–	177.671
Fondos de inversión inmobiliaria	3.613.606	–	–	3.613.606
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	304.263	–	304.263
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	6.956	–	–	6.956
Plusvalía latente sobre contratos por diferencias	–	1.759.585	–	1.759.585
Plusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	–	700.627	–	700.627
Activos totales	411.505.044	8.686.857	–	420.191.901

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Contratos de opciones suscritos	(183.415)	–	–	(183.415)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(4.166.530)	–	(4.166.530)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(769.254)	–	–	(769.254)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	–	(13.725.414)	–	(13.725.414)
Minusvalía latente sobre contratos por diferencias	–	(2.294.957)	–	(2.294.957)
Total pasivo	(952.669)	(20.186.901)	–	(21.139.570)

US Multi Cap Opportunities

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	439.025.865	–	–	439.025.865
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	2.736.142	–	2.736.142
Total	439.025.865	2.736.142	–	441.762.007

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(587.402)	–	(587.402)
Total	–	(587.402)	–	(587.402)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	781.762.992	–	–	781.762.992
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	427.087	–	427.087
Activos totales	781.762.992	427.087	–	782.190.079

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(1.041.858)	–	(1.041.858)
Total pasivo	–	(1.041.858)	–	(1.041.858)

US Real Estate Securities

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Fondos de inversión inmobiliaria	624.531.489	–	–	624.531.489
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	4.089.640	–	4.089.640
Total	624.531.489	4.089.640	–	628.621.129

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(1.230.032)	–	(1.230.032)
Total	–	(1.230.032)	–	(1.230.032)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

US Real Estate Securities (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	16.391.963	–	–	16.391.963
Fondos de inversión inmobiliaria	998.183.643	–	–	998.183.643
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	789.444	–	789.444
Activos totales	1.014.575.606	789.444	–	1.015.365.050

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(3.778.536)	–	(3.778.536)
Total pasivo	–	(3.778.536)	–	(3.778.536)

US Small Cap

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	578.779.674	–	–	578.779.674
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	949.457	–	949.457
Total	578.779.674	949.457	–	579.729.131

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(236.699)	–	(236.699)
Total	–	(236.699)	–	(236.699)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

US Small Cap (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	807.479.375	4.531.973	–	812.011.348
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	191.707	–	191.707
Activos totales	807.479.375	4.723.680	–	812.203.055

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(653.133)	–	(653.133)
Total pasivo	–	(653.133)	–	(653.133)

US Small Cap Intrinsic Value

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	184.718.734	–	–	184.718.734
Fondos de inversión inmobiliaria	2.170.638	–	–	2.170.638
Bonos de empresa	–	–	0	0
Total	186.889.372	–	0	186.889.372

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2021

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	22.652	–	22.652
Valores de renta variable	141.240.874	–	–	141.240.874
Fondos de inversión inmobiliaria	1.318.782	–	–	1.318.782
Activos totales	142.559.656	22.652	–	142.582.308

* El Bono corporativo de Nivel 3 se valoró con arreglo a procedimientos aprobados por el Consejo de administración.

¹ Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

A continuación se ofrece una conciliación de las inversiones en las que se utilizaron datos no observables significativos (nivel 3) para determinar el valor a 31 de diciembre de 2022:

Absolute Return Multi Strategy*

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2022	31.388
Ventas	(32.202)
Plusvalía materializada neta	32.201
Variación neta de la minusvalía latente	(24.621)
Saldo a 31 de diciembre de 2022	6.766

* La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

Global Flexible Credit Income

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2022	-
Compras	4.900.000
Variación neta de la plusvalía latente	347.334
Saldo a 31 de diciembre de 2022	5.247.334

Global High Yield SDG Engagement

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2022	-
Compras	329.588
Ventas	(833)
Variación neta de la minusvalía latente	(2.880)
Saldo a 31 de diciembre de 2022	325.875

Global Real Estate Securities

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2022	26.761.291
Compras	6.332.158
Ventas	(12.108.694)
Minusvalía materializada	(337.028)
Transferencias del nivel 3	(13.907.802)
Variación neta de la minusvalía latente	(948.237)
Saldo a 31 de diciembre de 2022	5.791.688

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Multi-Asset Income

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2022	76
Compras	6
Minusvalía materializada	(104)
Variación neta de la plusvalía latente	22
Saldo a 31 de diciembre de 2022	–

Short Duration Emerging Market Debt

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2022	–
Transferencia al nivel 3	500.000
Saldo a 31 de diciembre de 2022	500.000

Short Duration High Yield SDG Engagement

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2022	1.599.050
Ventas	(1.595.047)
Plusvalía materializada neta	7.428
Variación neta de la minusvalía latente	(11.431)
Saldo a 31 de diciembre de 2022	–

Strategic Income

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2022	1.573.993
Compras	(145.736)
Ventas	(1.411.261)
Plusvalía materializada neta	1.032
Transferencia al nivel 3	126.140
Variación neta de la minusvalía latente	(18.028)
Saldo a 31 de diciembre de 2022	126.140

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Uncorrelated Strategies

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2022	853.542
Compras	774.404.693
Ventas	(776.937.850)
Plusvalía materializada neta	10.300.712
Variación neta de la plusvalía latente	10.511.668
Transferencia desde el nivel 3	(18.660.166)
Transferencia al nivel 3	(215.193)
Saldo a 31 de diciembre de 2022	257.406

Uncorrelated Trading¹

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2022	–
Compras	1.031.664
Ventas	(25.724)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente	(924.163)
Saldo a 31 de diciembre de 2022	81.777

A continuación se ofrece una conciliación de las inversiones en las que se utilizaron datos no observables significativos (nivel 3) para determinar el valor a 31 de diciembre de 2021:

Absolute Return Multi Strategy*

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2021	616.154
Compras	35.651
Ventas	(288.220)
Minusvalía materializada	(446.196)
Variación neta de la plusvalía latente	113.999
Saldo a 31 de diciembre de 2021	31.388

* La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

Global Real Estate Securities

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2021	–
Compras	506.909
Ventas	(16.273)
Minusvalía materializada	(455)
Variación neta de la minusvalía latente	(26.731)
Saldo a 31 de diciembre de 2021	463.450

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

High Yield Bond

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2021	12.141.202
Compras	21.134.484
Ventas	(6.690.223)
Plusvalía materializada neta	426
Variación neta de la plusvalía latente	175.402
Saldo a 31 de diciembre de 2021	26.761.291

Multi-Asset Income

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2021	25
Compras	98
Minusvalía materializada	(136)
Variación neta de la plusvalía latente	89
Saldo a 31 de diciembre de 2021	76

Short Duration High Yield SDG Engagement

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2021	3.861.078
Compras	237.007
Ventas	(2.473.568)
Plusvalía materializada neta	32.407
Variación neta de la minusvalía latente	(57.874)
Saldo a 31 de diciembre de 2021	1.599.050

Strategic Income

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2021	3.600.379
Compras	(340.964)
Ventas	(2.395.792)
Plusvalía materializada neta	104.679
Transferencia al nivel 3	711.830
Transferencias del nivel 3	(68.132)
Variación neta de la minusvalía latente	(38.007)
Saldo a 31 de diciembre de 2021	1.573.993

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Systematic Global Sustainable Value

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2021	372.572
Compras	577.700
Ventas	(101.781)
Plusvalía materializada neta	15.405
Transferencias del nivel 3	(814.680)
Variación neta de la minusvalía latente	(49.216)
Saldo a 31 de diciembre de 2021	–

Uncorrelated Strategies

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2021	(31.651)
Compras	1.814.812.087
Ventas	(1.811.760.574)
Plusvalía materializada neta	110.814
Variación neta de la minusvalía latente	(2.277.134)
Saldo a 31 de diciembre de 2021	853.542

US Long Short Equity

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2021	(1.670)
Plusvalía materializada neta	49.533
Variación neta de la plusvalía latente	(47.863)
Saldo a 31 de diciembre de 2021	–

¹ Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

Los préstamos a plazo de Nivel 3 se deben principalmente a la metodología de fijación de precios que emplea una sola cotización de intermediarios (Nivel 3) o un solo dato observable (Nivel 3) por parte del servicio independiente de fijación de precios. Todos los restantes títulos de Nivel 3 se valoran con arreglo a procedimientos aprobados por el Consejo de administración.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO

5G Connectivity

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación A AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A CNY* Valor liquidativo	Clase de acumulación A CNY* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	17.057.259 AUD	7,98 AUD	2.370.930 CNY	57,01 CNY	43.082.992 EUR	8,32 EUR
31 de diciembre de 2021	38.403.196 AUD	14,75 AUD	5.346.016 CNY	101,38 CNY	114.367.513 EUR	15,39 EUR
31 de diciembre de 2020	24.050.713 AUD	14,24 AUD	–	–	57.903.811 EUR	14,88 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura A EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	54.125.094 EUR	9,34 EUR	39.268.790 EUR	7,73 EUR	43.589.698 EUR	9,01 EUR
31 de diciembre de 2021	95.941.544 EUR	15,55 EUR	76.903.936 EUR	14,16 EUR	118.101.577 EUR	14,87 EUR
31 de diciembre de 2020	44.220.145 EUR	13,81 EUR	24.110.964 EUR	13,58 EUR	16.612.665 EUR	13,10 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación A GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	1.352.834 EUR	6,97 EUR	44.772.549 EUR	9,14 EUR	10.322.335 GBP	8,45 GBP
31 de diciembre de 2021	3.965.517 EUR	12,72 EUR	69.554.657 EUR	15,33 EUR	23.031.741 GBP	15,43 GBP
31 de diciembre de 2020	607.688 EUR	12,15 EUR	31.520.780 EUR	13,73 EUR	11.273.925 GBP	14,84 GBP

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

5G Connectivity (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura I GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A HKD Valor liquidativo	Clase de acumulación A HKD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A SGD Valor liquidativo	Clase de acumulación A SGD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	535.353 GBP	7,81 GBP	47.629.183 HKD	8,80 HKD	39.375.609 SGD	17,27 SGD
31 de diciembre de 2021	1.009.328 GBP	12,20 GBP	133.998.798 HKD	15,70 HKD	90.358.002 SGD	31,05 SGD
31 de diciembre de 2020	26.667 GBP	11,46 GBP	68.030.088 HKD	15,03 HKD	61.243.815 SGD	29,80 SGD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	421.532.776 USD	9,12 USD	144.216.650 USD	9,79 USD	18.941.211 USD	9,79 USD
31 de diciembre de 2021	998.982.677 USD	16,17 USD	426.247.636 USD	17,22 USD	53.711.877 USD	17,21 USD
31 de diciembre de 2020	665.216.837 USD	15,46 USD	244.969.849 USD	16,32 USD	23.717.213 USD	16,31 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I3 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	6.231.632 USD	6,26 USD	64.460.647 USD	6,65 USD	11.306.667 USD	9,07 USD
31 de diciembre de 2021	10.938.003 USD	10,98 USD	124.140.837 USD	11,67 USD	39.945.606 USD	15,89 USD
31 de diciembre de 2020	–	–	45.096.460 USD	11,03 USD	32.102.331 USD	15,00 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

5G Connectivity (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación Z USD*	Clase de acumulación Z USD*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	23.507.641 USD	8,04 USD	700.508 USD	6,24 USD
31 de diciembre de 2021	50.689.515 USD	14,37 USD	954.074 USD	10,88 USD
31 de diciembre de 2020	107.572.681 USD	13,86 USD	–	–

Absolute Return Multi Strategy**

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I CHF*	Clase de acumulación I CHF*	Clase de acumulación A EUR*	Clase de acumulación A EUR*	Clase de acumulación I EUR*	Clase de acumulación I EUR*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2021	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2020	1.788.357 CHF	9,60 CHF	834.532 EUR	9,31 EUR	357.019 EUR	9,72 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 EUR*	Clase de acumulación I2 EUR*	Clase de acumulación M EUR*	Clase de acumulación M EUR*	Clase de acumulación Z EUR*	Clase de acumulación Z EUR*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2021	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2020	310.487 EUR	10,15 EUR	1.156.688 EUR	9,87 EUR	52.547 EUR	10,31 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Absolute Return Multi Strategy** (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación Z GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto D JPY* Valor liquidativo	Clase de reparto D JPY* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I JPY* Valor liquidativo	Clase de acumulación I JPY* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2021	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2020	130.962 GBP	10,92 GBP	90.586.446 JPY	983,29 JPY	4.732.899.851 JPY	982,69 JPY

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2021	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2020	3.209.486 USD	10,52 USD	2.080.102 USD	11,17 USD	124.386 USD	11,42 USD

** La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

Asian Debt – Hard Currency

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A SGD* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A SGD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	-	-	274.934 USD	7,83 USD	1.309.918 USD	10,99 USD
31 de diciembre de 2021	-	-	339.937 USD	9,54 USD	2.190.283 USD	12,77 USD
31 de diciembre de 2020	142.865 SGD	20,00 SGD	1.032.834 USD	10,17 USD	2.786.141 USD	13,01 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Asian Debt – Hard Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	168.834 USD	8,68 USD	344.730 USD	11,47 USD	10.492.727 USD	8,96 USD
31 de diciembre de 2021	414.971 USD	10,19 USD	546.459 USD	13,26 USD	10.231.270 USD	10,70 USD
31 de diciembre de 2020	1.535.244 USD	10,49 USD	138.849 USD	13,43 USD	10.817.141 USD	11,24 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) I4 USD* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) I4 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I4 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I4 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	10.118 USD	10,12 USD	10.229 USD	10,23 USD	490.875 USD	8,86 USD
31 de diciembre de 2021	–	–	–	–	696.734 USD	10,36 USD
31 de diciembre de 2020	–	–	–	–	1.739.079 USD	10,62 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) X USD* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) X USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación X USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación X USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	10.098 USD	10,10 USD	18.734 USD	8,54 USD	8.490.714 USD	10,01 USD
31 de diciembre de 2021	–	–	9.868 USD	9,87 USD	–	–
31 de diciembre de 2020	–	–	–	–	–	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

China A-Share Equity

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I CNY	Clase de acumulación I CNY	Clase de acumulación sin cobertura I USD	Clase de acumulación sin cobertura I USD	Clase de reparto sin cobertura I USD	Clase de reparto sin cobertura I USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	133.897 CNY	91,62 CNY	27.220 USD	9,28 USD	2.319.140 USD	9,27 USD
31 de diciembre de 2021	173.171 CNY	118,49 CNY	578.160 USD	13,05 USD	3.263.395 USD	13,05 USD
31 de diciembre de 2020	81.330 CNY	118,25 CNY	1.227.199 USD	12,75 USD	1.249.390 USD	12,75 USD

China Bond

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A CNY	Clase de reparto (mensual) A CNY	Clase de reparto I CNY	Clase de reparto I CNY	Clase de acumulación Z CNY	Clase de acumulación Z CNY
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	156.137 CNY	78,36 CNY	209.325 CNY	89,19 CNY	210.297 CNY	114,82 CNY
31 de diciembre de 2021	177.774 CNY	89,21 CNY	1.406.816 CNY	97,60 CNY	222.548 CNY	121,51 CNY
31 de diciembre de 2020	2.890.250 CNY	95,44 CNY	1.459.514 CNY	101,25 CNY	937.164 CNY	120,79 CNY

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR*	Clase de acumulación I EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I EUR*	Clase de acumulación I2 GBP*	Clase de acumulación I2 GBP*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	–	–	–	–	19.572 GBP	9,00 GBP
31 de diciembre de 2021	75.956 EUR	9,49 EUR	581.939 EUR	10,39 EUR	43.285 GBP	9,69 GBP
31 de diciembre de 2020	80.293 EUR	10,04 EUR	508.185 EUR	9,46 EUR	–	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

China Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura I3 GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I3 GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto sin cobertura (mensual) A SGD Valor liquidativo	Clase de reparto sin cobertura (mensual) A SGD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	–	–	1.003.087 SGD	14,69 SGD	5.761.473 USD	10,22 USD
31 de diciembre de 2021	–	–	3.571.270 SGD	18,30 SGD	21.420.695 USD	11,85 USD
31 de diciembre de 2020	14.953.495 GBP	9,60 GBP	1.258.824 SGD	18,78 SGD	9.484.209 USD	11,61 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura M USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura M USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	–	–	47.003.040 USD	9,49 USD	11.882.617 USD	9,78 USD
31 de diciembre de 2021	–	–	52.475.111 USD	10,13 USD	13.733.211 USD	11,26 USD
31 de diciembre de 2020	195.013 USD	10,91 USD	56.192.453 USD	10,35 USD	24.338 USD	10,96 USD

China Equity

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación I CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	355.994 CHF	12,23 CHF	1.489.033 EUR	21,49 EUR	1.254.577 EUR	23,33 EUR
31 de diciembre de 2021	468.597 CHF	16,10 CHF	2.593.043 EUR	28,39 EUR	1.813.319 EUR	30,58 EUR
31 de diciembre de 2020	504.251 CHF	17,33 CHF	2.864.919 EUR	30,75 EUR	2.263.915 EUR	32,88 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

China Equity (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I4 EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación I4 EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación Z EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	–	–	–	–	16.058 EUR	18,02 EUR
31 de diciembre de 2021	–	–	–	–	20.820 EUR	23,36 EUR
31 de diciembre de 2020	89.554 EUR	18,85 EUR	241.981 EUR	19,52 EUR	22.135 EUR	24,84 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto A GBP Valor liquidativo	Clase de reparto A GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto sin cobertura I2 GBP* Valor liquidativo	Clase de reparto sin cobertura I2 GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I4 GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación I4 GBP* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	13.559 GBP	10,70 GBP	–	–	–	–
31 de diciembre de 2021	226.611 GBP	13,93 GBP	276.624 GBP	28,73 GBP	–	–
31 de diciembre de 2020	556.366 GBP	15,01 GBP	293.477 GBP	30,48 GBP	331.119 GBP	19,39 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I4 GBP* Valor liquidativo	Clase de reparto I4 GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A HKD* Valor liquidativo	Clase de acumulación A HKD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A SGD Valor liquidativo	Clase de acumulación A SGD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	–	–	–	–	2.180.349 SGD	30,18 SGD
31 de diciembre de 2021	–	–	–	–	3.238.056 SGD	39,04 SGD
31 de diciembre de 2020	42.862 GBP	17,86 GBP	1.448.117 HKD	15,71 HKD	4.172.500 SGD	41,98 SGD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

China Equity (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto A USD Valor liquidativo	Clase de reparto A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	28.844.956 USD	25,67 USD	786.778 USD	15,80 USD	240.949.106 USD	27,95 USD
31 de diciembre de 2021	49.687.137 USD	32,88 USD	1.619.142 USD	20,24 USD	363.801.495 USD	35,53 USD
31 de diciembre de 2020	76.930.563 USD	35,24 USD	2.181.035 USD	21,70 USD	493.105.042 USD	37,80 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I4 USD* Valor liquidativo	Clase de reparto I4 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	15.248.435 USD	17,28 USD	–	–	20.188 USD	14,88 USD
31 de diciembre de 2021	21.510.739 USD	21,91 USD	–	–	43.760.360 USD	19,25 USD
31 de diciembre de 2020	26.896.747 USD	23,26 USD	296.197 USD	19,43 USD	47.371.641 USD	20,84 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación U USD Valor liquidativo	Clase de acumulación U USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	26.266.970 USD	17,93 USD	304.598 USD	18,83 USD
31 de diciembre de 2021	39.927.816 USD	22,88 USD	383.001 USD	23,68 USD
31 de diciembre de 2020	53.309.577 USD	24,42 USD	402.911 USD	24,91 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

CLO Income

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 EUR Valor liquidativo	Clase de reparto I2 EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	62.426 EUR	9,67 EUR	11.405.488 EUR	10,23 EUR	12.590.646 EUR	7,90 EUR
31 de diciembre de 2021	–	–	2.024.965 EUR	11,21 EUR	14.114.006 EUR	9,24 EUR
31 de diciembre de 2020	–	–	1.209.793 EUR	10,52 EUR	6.264.914 EUR	9,06 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I2 GBP Valor liquidativo	Clase de reparto I2 GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I5 GBP* Valor liquidativo	Clase de reparto I5 GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación Z GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	22.140.124 GBP	8,17 GBP	–	–	52.625 GBP	10,84 GBP
31 de diciembre de 2021	30.837.441 GBP	9,37 GBP	26.082 GBP	9,38 GBP	82.828 GBP	11,60 GBP
31 de diciembre de 2020	14.791.942 GBP	9,12 GBP	25.380 GBP	9,13 GBP	76.579 GBP	10,73 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I SEK Valor liquidativo	Clase de acumulación I SEK Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	29.102.703 SEK	104,04 SEK	62.292 USD	9,83 USD	14.305.878 USD	11,19 USD
31 de diciembre de 2021	34.950.701 SEK	113,40 SEK	–	–	18.681.077 USD	12,02 USD
31 de diciembre de 2020	43.276.367 SEK	105,94 SEK	–	–	17.846.790 USD	11,18 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

China Equity (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I2 USD	Clase de reparto I2 USD	Clase de reparto I4 USD*	Clase de reparto I4 USD*	Clase de reparto I5 USD	Clase de reparto I5 USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	30.076.757 USD	9,09 USD	–	–	37.889.294 USD	8,65 USD
31 de diciembre de 2021	25.769.475 USD	10,40 USD	–	–	40.735.952 USD	9,89 USD
31 de diciembre de 2020	10.111.392 USD	10,11 USD	27.012.939 USD	10,37 USD	25.341.231 USD	9,62 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación Z USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	491.530 USD	11,53 USD
31 de diciembre de 2021	524.027 USD	12,30 USD
31 de diciembre de 2020	407.835 USD	11,35 USD

Commodities¹

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura I GBP*	Clase de acumulación sin cobertura I GBP*	Clase de acumulación I5 GBP*	Clase de acumulación I5 GBP*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación A USD*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	8.401 GBP	10,43 GBP	16.248.150 GBP	9,42 GBP	2.916.591 USD	9,71 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación I5 USD*	Clase de acumulación I5 USD*	Clase de acumulación M USD*	Clase de acumulación M USD*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	247.698 USD	11,20 USD	59.937.610 USD	9,78 USD	432.835 USD	8,91 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Commodities¹ (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	2.656.009 USD	11,32 USD

Corporate Hybrid Bond

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación P CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación P CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto P CHF Valor liquidativo	Clase de reparto P CHF Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	4.816.413 AUD	7,88 AUD	22.917.824 CHF	9,64 CHF	1.547.416 CHF	8,79 CHF
31 de diciembre de 2021	9.317.570 AUD	9,58 AUD	54.604.181 CHF	11,27 CHF	2.871.450 CHF	10,61 CHF
31 de diciembre de 2020	10.562.365 AUD	10,00 AUD	35.615.361 CHF	11,23 CHF	3.398.551 CHF	10,87 CHF

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A EUR Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	38.403.169 EUR	7,91 EUR	124.371.360 EUR	10,36 EUR	655.035.193 EUR	11,06 EUR
31 de diciembre de 2021	49.140.644 EUR	9,67 EUR	181.457.452 EUR	12,14 EUR	668.648.608 EUR	12,88 EUR
31 de diciembre de 2020	25.060.595 EUR	10,07 EUR	119.052.117 EUR	12,15 EUR	373.859.916 EUR	12,81 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I EUR Valor liquidativo	Clase de reparto I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 EUR Valor liquidativo	Clase de reparto I2 EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	92.907.803 EUR	8,98 EUR	191.477.785 EUR	10,20 EUR	177.916.143 EUR	8,19 EUR
31 de diciembre de 2021	102.802.041 EUR	10,80 EUR	297.187.874 EUR	11,86 EUR	177.907.878 EUR	9,85 EUR
31 de diciembre de 2020	169.145.788 EUR	11,04 EUR	320.540.521 EUR	11,79 EUR	24.646 EUR	10,01 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I3 EUR	Clase de acumulación I3 EUR	Clase de acumulación I5 EUR	Clase de acumulación I5 EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación M EUR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	7.208.715 EUR	10,30 EUR	184.534.266 EUR	11,30 EUR	11.578.693 EUR	10,88 EUR
31 de diciembre de 2021	9.587.464 EUR	11,97 EUR	105.834.591 EUR	13,12 EUR	12.260.094 EUR	12,82 EUR
31 de diciembre de 2020	983.596 EUR	11,89 EUR	57.014.024 EUR	13,01 EUR	13.262.489 EUR	12,91 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto M EUR	Clase de reparto M EUR	Clase de acumulación P EUR	Clase de acumulación P EUR	Clase de reparto P EUR	Clase de reparto P EUR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	3.553.082 EUR	7,61 EUR	37.115.535 EUR	9,84 EUR	4.537.698 EUR	9,02 EUR
31 de diciembre de 2021	5.282.983 EUR	9,33 EUR	172.678.924 EUR	11,46 EUR	9.906.904 EUR	10,84 EUR
31 de diciembre de 2020	4.729.002 EUR	9,72 EUR	89.119.718 EUR	11,39 EUR	8.459.670 EUR	11,09 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I GBP	Clase de acumulación I GBP	Clase de acumulación I2 GBP	Clase de acumulación I2 GBP	Clase de reparto I2 GBP	Clase de reparto I2 GBP
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	5.461.763 GBP	10,54 GBP	10.032.613 GBP	10,38 GBP	406.601 GBP	9,09 GBP
31 de diciembre de 2021	7.515.008 GBP	12,08 GBP	65.235.151 GBP	11,88 GBP	2.229.096 GBP	10,76 GBP
31 de diciembre de 2020	3.925.010 GBP	11,94 GBP	59.705.060 GBP	11,73 GBP	2.213.285 GBP	10,93 GBP

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación P GBP	Clase de acumulación P GBP	Clase de reparto P GBP	Clase de reparto P GBP	Clase de reparto (mensual) A HKD*	Clase de reparto (mensual) A HKD*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	6.021.069 GBP	9,48 GBP	7.470.246 GBP	8,78 GBP	–	–
31 de diciembre de 2021	7.982.111 GBP	10,86 GBP	5.490.392 GBP	10,40 GBP	–	–
31 de diciembre de 2020	2.276.020 GBP	10,73 GBP	4.230.115 GBP	10,56 GBP	3.506.390 HKD	10,02 HKD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación A USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	1.412.307 SGD	16,07 SGD	55.263.711 USD	8,26 USD	49.003.214 USD	11,18 USD
31 de diciembre de 2021	2.442.580 SGD	19,43 SGD	92.010.151 USD	9,96 USD	70.561.322 USD	12,82 USD
31 de diciembre de 2020	3.198.132 SGD	20,23 SGD	71.163.061 USD	10,39 USD	65.345.286 USD	12,72 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto A USD*	Clase de reparto A USD*	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	66.746 USD	8,44 USD	5.909.890 USD	9,66 USD	54.193.798 USD	12,35 USD
31 de diciembre de 2021	78.523 USD	9,93 USD	9.625.219 USD	11,19 USD	222.206.104 USD	14,08 USD
31 de diciembre de 2020	–	–	12.294.801 USD	11,22 USD	194.815.607 USD	13,89 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I USD*	Clase de reparto I USD*	Clase de acumulación I2 USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de reparto I2 USD	Clase de reparto I2 USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	1.406.325 USD	8,45 USD	6.709.367 USD	11,52 USD	5.086.148 USD	9,68 USD
31 de diciembre de 2021	1.303.331 USD	9,94 USD	85.047.842 USD	13,12 USD	1.422.475 USD	11,39 USD
31 de diciembre de 2020	–	–	72.424.407 USD	12,93 USD	1.285.824 USD	11,55 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación M USD	Clase de reparto M USD	Clase de reparto M USD	Clase de acumulación P USD	Clase de acumulación P USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	8.149.257 USD	9,86 USD	2.213.713 USD	8,23 USD	15.462.358 USD	11,00 USD
31 de diciembre de 2021	12.021.879 USD	11,38 USD	2.946.315 USD	9,87 USD	67.895.964 USD	12,54 USD
31 de diciembre de 2020	19.198.032 USD	11,37 USD	3.166.034 USD	10,20 USD	44.062.765 USD	12,36 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación Z USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	399.396 USD	11,84 USD
31 de diciembre de 2021	224.418 USD	13,42 USD
31 de diciembre de 2020	4.176.275 USD	13,16 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Diversified Currency**

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR*	Clase de acumulación I EUR*	Clase de acumulación M EUR*	Clase de acumulación M EUR*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación A USD*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2021	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2020	17.963 EUR	10,04 EUR	39.695 EUR	8,79 EUR	121.320 USD	10,58 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación I USD*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	-	-
31 de diciembre de 2021	-	-
31 de diciembre de 2020	1.119.707 USD	11,19 USD

** La Cartera se liquidó el 22 de enero de 2021.

Emerging Market Debt - Hard Currency

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A AUD	Clase de reparto (mensual) A AUD	Clase de reparto I AUD	Clase de reparto I AUD	Clase de acumulación sin cobertura I3 CAD*	Clase de acumulación sin cobertura I3 CAD*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	2.134.881 AUD	6,88 AUD	21.672.088 AUD	7,81 AUD	47.479.252 CAD	11,04 CAD
31 de diciembre de 2021	3.086.824 AUD	9,17 AUD	31.429.849 AUD	10,32 AUD	-	-
31 de diciembre de 2020	4.622.659 AUD	10,11 AUD	28.579.950 AUD	11,16 AUD	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación P CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación P CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A EUR Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	161.496.077 CHF	7,73 CHF	21.658.399 CHF	7,79 CHF	7.363.041 EUR	6,20 EUR
31 de diciembre de 2021	50.748.457 CHF	9,80 CHF	35.834.088 CHF	9,89 CHF	10.607.100 EUR	8,36 EUR
31 de diciembre de 2020	26.756.674 CHF	10,25 CHF	29.906.715 CHF	10,35 CHF	11.980.897 EUR	9,28 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	32.580.202 EUR	9,53 EUR	118.505.956 EUR	10,31 EUR	17.296.623 EUR	8,82 EUR
31 de diciembre de 2021	30.854.130 EUR	12,16 EUR	346.351.970 EUR	13,06 EUR	1.141.580 EUR	10,22 EUR
31 de diciembre de 2020	32.848.913 EUR	12,79 EUR	336.027.173 EUR	13,64 EUR	1.167.833 EUR	9,83 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I EUR Valor liquidativo	Clase de reparto I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 EUR Valor liquidativo	Clase de reparto I2 EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	178.942.116 EUR	6,49 EUR	61.386.430 EUR	7,87 EUR	32.976.153 EUR	6,96 EUR
31 de diciembre de 2021	267.762.991 EUR	8,68 EUR	100.699.618 EUR	9,96 EUR	40.279.528 EUR	9,32 EUR
31 de diciembre de 2020	256.501.278 EUR	9,45 EUR	144.677.580 EUR	10,39 EUR	48.436.210 EUR	10,14 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I3 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I3 EUR* Valor liquidativo	Clase de reparto I3 EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	101.186.993 EUR	8,83 EUR	29.023.972 EUR	8,76 EUR	–	–
31 de diciembre de 2021	112.230.449 EUR	11,16 EUR	39.028.171 EUR	10,12 EUR	2.658.043 EUR	9,44 EUR
31 de diciembre de 2020	77.420.551 EUR	11,64 EUR	83.523.217 EUR	9,72 EUR	6.796.310 EUR	10,27 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I4 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I4 EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	106.621.915 EUR	9,97 EUR	68.627.475 EUR	10,00 EUR	625.349 EUR	8,95 EUR
31 de diciembre de 2021	172.221.503 EUR	12,60 EUR	–	–	880.261 EUR	11,51 EUR
31 de diciembre de 2020	169.073.590 EUR	13,13 EUR	–	–	1.397.235 EUR	12,21 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto M EUR Valor liquidativo	Clase de reparto M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación P EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación P EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación Z EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	136.677 EUR	6,16 EUR	9.665.588 EUR	7,98 EUR	298.344 EUR	8,27 EUR
31 de diciembre de 2021	234.678 EUR	8,44 EUR	42.731.452 EUR	10,11 EUR	375.373 EUR	10,41 EUR
31 de diciembre de 2020	593.333 EUR	9,41 EUR	13.190.690 EUR	10,56 EUR	339.152 EUR	10,80 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I GBP Valor liquidativo	Clase de reparto I GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	16.360.366 GBP	9,55 GBP	1.864.069 GBP	6,91 GBP	31.637.924 GBP	8,39 GBP
31 de diciembre de 2021	24.108.278 GBP	11,92 GBP	7.886.830 GBP	9,11 GBP	37.494.529 GBP	10,45 GBP
31 de diciembre de 2020	9.061.809 GBP	12,38 GBP	4.772.238 GBP	9,85 GBP	35.586.494 GBP	10,84 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I2 GBP Valor liquidativo	Clase de reparto I2 GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación P GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación P GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A HKD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A HKD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	11.800.925 GBP	7,18 GBP	7.543.092 GBP	8,56 GBP	1.259.413 HKD	7,38 HKD
31 de diciembre de 2021	17.959.384 GBP	9,47 GBP	6.433.590 GBP	10,68 GBP	2.284.462 HKD	9,73 HKD
31 de diciembre de 2020	86.136.176 GBP	10,24 GBP	5.938.055 GBP	11,09 GBP	3.737.719 HKD	10,70 HKD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I JPY Valor liquidativo	Clase de acumulación I JPY Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A SEK Valor liquidativo	Clase de acumulación A SEK Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I SEK* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I SEK* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	1.632.621.347 JPY	816,31 JPY	1.276.699.611 SEK	91,78 SEK	–	–
31 de diciembre de 2021	2.067.191.771 JPY	1.033,60 JPY	1.014.308.991 SEK	116,99 SEK	315.419 SEK	105,50 SEK
31 de diciembre de 2020	2.149.865.574 JPY	1.074,93 JPY	847.947.649 SEK	122,77 SEK	296.055 SEK	99,02 SEK

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 SEK* Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 SEK* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	135.368.249 SEK	77,53 SEK	16.860.018 SGD	13,92 SGD	144.691.919 USD	6,89 USD
31 de diciembre de 2021	261.889.492 SEK	98,00 SEK	23.217.536 SGD	18,39 SGD	271.875.924 USD	9,06 USD
31 de diciembre de 2020	–	–	25.878.145 SGD	20,21 SGD	183.070.206 USD	9,95 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto A USD Valor liquidativo	Clase de reparto A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	112.403.688 USD	11,26 USD	42.552 USD	7,74 USD	10.176.824 USD	8,45 USD
31 de diciembre de 2021	167.936.528 USD	13,99 USD	24.437 USD	10,06 USD	15.072.281 USD	10,60 USD
31 de diciembre de 2020	205.783.308 USD	14,58 USD	10.731 USD	10,73 USD	35.072.677 USD	11,16 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	583.066.950 USD	12,04 USD	80.694.053 USD	7,70 USD	33.738.168 USD	10,45 USD
31 de diciembre de 2021	846.829.107 USD	14,86 USD	151.677.969 USD	10,02 USD	182.237.940 USD	12,87 USD
31 de diciembre de 2020	979.308.959 USD	15,37 USD	141.097.094 USD	10,79 USD	371.126.568 USD	13,30 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I2 USD Valor liquidativo	Clase de reparto I2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I3 USD Valor liquidativo	Clase de reparto I3 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I4 USD* Valor liquidativo	Clase de reparto I4 USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	13.108.552 USD	7,47 USD	81.371.873 USD	7,60 USD	–	–
31 de diciembre de 2021	28.105.309 USD	9,71 USD	103.575.521 USD	9,89 USD	–	–
31 de diciembre de 2020	67.483.173 USD	10,46 USD	131.068.021 USD	10,65 USD	5.014.382 USD	10,03 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto M USD Valor liquidativo	Clase de reparto M USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación P USD Valor liquidativo	Clase de acumulación P USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	16.134.339 USD	8,52 USD	3.112.446 USD	6,39 USD	17.590.354 USD	8,95 USD
31 de diciembre de 2021	23.509.954 USD	10,67 USD	4.183.182 USD	8,52 USD	30.611.343 USD	11,03 USD
31 de diciembre de 2020	37.254.909 USD	11,21 USD	7.579.872 USD	9,39 USD	51.846.150 USD	11,41 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación X USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación X USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	98.360.925 USD	8,15 USD	97.737 USD	10,02 USD
31 de diciembre de 2021	25.072.481 USD	10,03 USD	10.072.039 USD	12,27 USD
31 de diciembre de 2020	–	–	3.131.677 USD	12,61 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) B AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) B AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación B AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación B AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) C2 AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) C2 AUD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	3.579.112 AUD	3,54 AUD	279.747 AUD	7,62 AUD	67.549 AUD	3,53 AUD
31 de diciembre de 2021	13.367.215 AUD	4,65 AUD	547.824 AUD	9,06 AUD	335.367 AUD	4,64 AUD
31 de diciembre de 2020	36.303.151 AUD	5,83 AUD	1.998.333 AUD	10,28 AUD	7.096.374 AUD	5,84 AUD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C2 AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación C2 AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) E AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) E AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación E AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación E AUD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	7.870 AUD	7,61 AUD	399.839 AUD	3,54 AUD	43.406 AUD	7,61 AUD
31 de diciembre de 2021	137.972 AUD	9,05 AUD	1.991.255 AUD	4,66 AUD	67.654 AUD	9,05 AUD
31 de diciembre de 2020	778.438 AUD	10,28 AUD	11.462.023 AUD	5,84 AUD	803.632 AUD	10,27 AUD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) T AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) T AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación T AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación T AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	27.559.985 AUD	3,81 AUD	2.188.886 AUD	8,21 AUD	2.710.862 EUR	6,52 EUR
31 de diciembre de 2021	35.067.739 AUD	4,97 AUD	2.587.589 AUD	9,66 AUD	25.996.331 EUR	7,75 EUR
31 de diciembre de 2020	44.340.914 AUD	6,17 AUD	2.815.360 AUD	10,85 AUD	32.036.136 EUR	8,72 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	12.677.170 EUR	6,99 EUR	153.261.974 EUR	9,22 EUR	13.077.476 EUR	10,86 EUR
31 de diciembre de 2021	30.265.508 EUR	8,25 EUR	192.874.499 EUR	9,93 EUR	35.836.407 EUR	11,69 EUR
31 de diciembre de 2020	33.554.119 EUR	9,21 EUR	198.964.589 EUR	10,19 EUR	46.174.682 EUR	11,98 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto sin cobertura I3 EUR* Valor liquidativo	Clase de reparto sin cobertura I3 EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto sin cobertura I4 EUR Valor liquidativo	Clase de reparto sin cobertura I4 EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	–	–	18.536.988 EUR	7,20 EUR	–	–
31 de diciembre de 2021	10.292.044 EUR	8,91 EUR	20.906.428 EUR	8,12 EUR	–	–
31 de diciembre de 2020	12.192.408 EUR	9,52 EUR	22.339.437 EUR	8,68 EUR	59.736.117 EUR	10,35 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura M EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura M EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto sin cobertura M EUR* Valor liquidativo	Clase de reparto sin cobertura M EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura Y EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura Y EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	–	–	–	–	79.014.824 EUR	9,22 EUR
31 de diciembre de 2021	–	–	238.538 EUR	7,13 EUR	97.240.658 EUR	9,89 EUR
31 de diciembre de 2020	181.790 EUR	11,07 EUR	393.505 EUR	7,94 EUR	–	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto sin cobertura I4 GBP Valor liquidativo	Clase de reparto sin cobertura I4 GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	71.487 GBP	7,65 GBP	55.720.554 GBP	9,67 GBP	34.761.741 GBP	7,20 GBP
31 de diciembre de 2021	79.233 GBP	8,89 GBP	91.993.396 GBP	9,83 GBP	81.473.761 GBP	7,69 GBP
31 de diciembre de 2020	87.893 GBP	9,86 GBP	254.174.766 GBP	10,72 GBP	51.909.562 GBP	8,76 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura Y GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura Y GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A SEK Valor liquidativo	Clase de acumulación A SEK Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	–	–	51.131.054 GBP	9,22 GBP	8.262.545 SEK	80,46 SEK
31 de diciembre de 2021	–	–	115.816.857 GBP	9,36 GBP	10.695.289 SEK	95,54 SEK
31 de diciembre de 2020	68.949.728 GBP	11,73 GBP	–	–	13.447.625 SEK	107,28 SEK

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	431.283 SGD	10,66 SGD	2.763.181 USD	4,73 USD	13.383.059 USD	7,78 USD
31 de diciembre de 2021	649.455 SGD	13,26 SGD	6.244.240 USD	5,84 USD	18.460.479 USD	8,99 USD
31 de diciembre de 2020	1.694.465 SGD	15,77 SGD	4.378.190 USD	6,94 USD	25.257.659 USD	10,01 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) B USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) B USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación B USD Valor liquidativo	Clase de acumulación B USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C1 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	11.674.878 USD	3,97 USD	507.723 USD	7,99 USD	–	–
31 de diciembre de 2021	36.742.638 USD	5,14 USD	2.532.846 USD	9,36 USD	–	–
31 de diciembre de 2020	94.090.812 USD	6,41 USD	4.973.729 USD	10,55 USD	156.484 USD	10,45 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) C2 USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) C2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) E USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) E USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	523.171 USD	3,97 USD	22.894 USD	7,99 USD	3.285.216 USD	3,97 USD
31 de diciembre de 2021	1.870.919 USD	5,14 USD	96.102 USD	9,36 USD	8.118.705 USD	5,14 USD
31 de diciembre de 2020	7.092.907 USD	6,41 USD	635.543 USD	10,56 USD	24.137.327 USD	6,41 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación E USD Valor liquidativo	Clase de acumulación E USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) I USD* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) I USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	313.230 USD	7,99 USD	39.776.506 USD	7,52 USD	373.741.103 USD	8,36 USD
31 de diciembre de 2021	785.843 USD	9,36 USD	70.740.746 USD	9,23 USD	471.679.737 USD	9,60 USD
31 de diciembre de 2020	2.802.590 USD	10,55 USD	–	–	718.694.596 USD	10,59 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	537.178 USD	6,94 USD	54.407.790 USD	8,12 USD	18 USD	9,08 USD
31 de diciembre de 2021	16.255.837 USD	8,34 USD	87.839.639 USD	9,30 USD	21 USD	10,74 USD
31 de diciembre de 2020	22.464.438 USD	9,59 USD	122.221.709 USD	10,25 USD	353.193.174 USD	11,93 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto M USD* Valor liquidativo	Clase de reparto M USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) T USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) T USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación T USD Valor liquidativo	Clase de acumulación T USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	–	–	48.894.990 USD	4,35 USD	4.066.572 USD	8,61 USD
31 de diciembre de 2021	–	–	57.094.005 USD	5,58 USD	3.643.090 USD	9,99 USD
31 de diciembre de 2020	19.074 USD	9,54 USD	74.449.418 USD	6,88 USD	4.206.519 USD	11,15 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación X USD Valor liquidativo	Clase de acumulación X USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Y USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación Y USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) B ZAR Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) B ZAR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	141.579.673 USD	8,27 USD	154.229.779 USD	8,03 USD	123.706.182 ZAR	36,58 ZAR
31 de diciembre de 2021	158.320.032 USD	9,45 USD	185.351.561 USD	9,18 USD	372.074.859 ZAR	47,97 ZAR
31 de diciembre de 2020	163.439.015 USD	10,39 USD	–	–	786.482.697 ZAR	60,32 ZAR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación B ZAR Valor liquidativo	Clase de acumulación B ZAR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C2 ZAR Valor liquidativo	Clase de acumulación C2 ZAR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	6.630.951 ZAR	107,97 ZAR	2.919.213 ZAR	36,57 ZAR	99.096 ZAR	107,97 ZAR
31 de diciembre de 2021	20.592.012 ZAR	122,85 ZAR	13.001.826 ZAR	47,95 ZAR	2.369.046 ZAR	122,83 ZAR
31 de diciembre de 2020	51.556.231 ZAR	133,54 ZAR	69.772.615 ZAR	60,30 ZAR	6.024.122 ZAR	133,52 ZAR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) E ZAR Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) E ZAR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación E ZAR Valor liquidativo	Clase de acumulación E ZAR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) T ZAR Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) T ZAR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	20.692.248 ZAR	36,58 ZAR	790.752 ZAR	107,98 ZAR	549.054.261 ZAR	39,47 ZAR
31 de diciembre de 2021	87.281.421 ZAR	47,96 ZAR	3.924.596 ZAR	122,85 ZAR	640.987.979 ZAR	51,24 ZAR
31 de diciembre de 2020	308.873.244 ZAR	60,32 ZAR	22.760.478 ZAR	133,56 ZAR	984.076.012 ZAR	63,79 ZAR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación T ZAR Valor liquidativo	Clase de acumulación T ZAR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	40.857.889 ZAR	116,49 ZAR
31 de diciembre de 2021	35.519.500 ZAR	131,23 ZAR
31 de diciembre de 2020	50.421.010 ZAR	141,21 ZAR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt Blend

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I3 AUD Valor liquidativo	Clase de reparto I3 AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	8.275.300 AUD	7,49 AUD	10.503.424 EUR	9,66 EUR	206.919.548 EUR	9,92 EUR
31 de diciembre de 2021	7.443.128 AUD	8,87 AUD	8.159.335 EUR	11,09 EUR	289.180.614 EUR	11,31 EUR
31 de diciembre de 2020	12.337.115 AUD	9,53 AUD	22.523.225 EUR	11,49 EUR	281.551.972 EUR	11,63 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I EUR Valor liquidativo	Clase de reparto I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 EUR Valor liquidativo	Clase de reparto I2 EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	24.719.131 EUR	6,93 EUR	19.433.459 EUR	10,19 EUR	9.667.380 EUR	6,74 EUR
31 de diciembre de 2021	39.783.115 EUR	8,29 EUR	39.777.757 EUR	11,60 EUR	19.021.300 EUR	8,07 EUR
31 de diciembre de 2020	52.449.335 EUR	8,87 EUR	290.082.908 EUR	11,91 EUR	37.285.901 EUR	8,64 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I3 EUR Valor liquidativo	Clase de reparto I3 EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	22.443 EUR	7,48 EUR	579.587 EUR	9,81 EUR	21.116.810 EUR	10,76 EUR
31 de diciembre de 2021	26.733 EUR	8,91 EUR	542.937 EUR	10,69 EUR	28.115.162 EUR	12,22 EUR
31 de diciembre de 2020	41.809.768 EUR	9,54 EUR	802.328 EUR	10,51 EUR	28.095.258 EUR	12,53 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto M EUR Valor liquidativo	Clase de reparto M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación Z EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	497.438 EUR	9,32 EUR	241.149 EUR	6,05 EUR	101.072 EUR	10,65 EUR
31 de diciembre de 2021	692.926 EUR	10,79 EUR	526.771 EUR	7,54 EUR	114.450 EUR	12,06 EUR
31 de diciembre de 2020	1.033.414 EUR	11,27 EUR	838.160 EUR	8,35 EUR	149.520 EUR	12,32 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I GBP Valor liquidativo	Clase de reparto I GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	350.186 GBP	10,65 GBP	5.345 GBP	9,93 GBP	11.265.349 GBP	7,75 GBP
31 de diciembre de 2021	560.031 GBP	11,71 GBP	81.741.756 GBP	10,26 GBP	19.053.387 GBP	8,95 GBP
31 de diciembre de 2020	827.671 GBP	12,40 GBP	129.996.866 GBP	10,79 GBP	17.562.005 GBP	9,86 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto sin cobertura I GBP Valor liquidativo	Clase de reparto sin cobertura I GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación P GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación P GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura P GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura P GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	560.698 GBP	8,39 GBP	6.745.122 GBP	9,33 GBP	962.313 GBP	9,85 GBP
31 de diciembre de 2021	615.334 GBP	9,09 GBP	68.691.789 GBP	10,26 GBP	1.227.759 GBP	10,18 GBP
31 de diciembre de 2020	744.375 GBP	9,96 GBP	28.164.666 GBP	10,85 GBP	1.154.865 GBP	10,71 GBP

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación Z GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación U NOK Valor liquidativo	Clase de acumulación U NOK Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A SEK Valor liquidativo	Clase de acumulación A SEK Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	194.796 GBP	11,54 GBP	228.017 NOK	99,75 NOK	27.339.928 SEK	103,59 SEK
31 de diciembre de 2021	212.772 GBP	12,60 GBP	252.567 NOK	110,49 NOK	29.175.467 SEK	114,14 SEK
31 de diciembre de 2020	277.214 GBP	13,24 GBP	9.249.526 NOK	116,34 NOK	74.265.173 SEK	116,56 SEK

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	4.038.162 SGD	12,31 SGD	342.321 USD	6,26 USD	10.292.897 USD	10,49 USD
31 de diciembre de 2021	5.096.662 SGD	15,39 SGD	479.450 USD	7,79 USD	13.236.655 USD	12,29 USD
31 de diciembre de 2020	1.013.440 SGD	17,33 SGD	387.419 USD	8,85 USD	13.780.922 USD	13,14 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	1.059.311 USD	8,23 USD	27.687.499 USD	9,85 USD	417.314 USD	7,69 USD
31 de diciembre de 2021	1.352.420 USD	9,74 USD	95.215.396 USD	11,47 USD	1.720.755 USD	9,38 USD
31 de diciembre de 2020	2.630.014 USD	10,52 USD	174.767.462 USD	12,18 USD	1.134.281 USD	10,37 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 USD Valor liquidativo	Clase de reparto I2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I3 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	–	–	38.999.171 USD	7,05 USD	41.113.489 USD	8,98 USD
31 de diciembre de 2021	10.439 USD	12,18 USD	56.056.559 USD	8,61 USD	47.739.922 USD	10,43 USD
31 de diciembre de 2020	11.065 USD	12,91 USD	55.396.416 USD	9,52 USD	44.413.446 USD	11,05 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto M USD Valor liquidativo	Clase de reparto M USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	737.778 USD	8,29 USD	486.413 USD	5,94 USD	110.712 USD	11,70 USD
31 de diciembre de 2021	1.152.835 USD	9,79 USD	555.953 USD	7,56 USD	143.969 USD	13,52 USD
31 de diciembre de 2020	4.463.119 USD	10,55 USD	1.855.489 USD	8,63 USD	165.320 USD	14,26 USD

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 AUD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 AUD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I NOK Valor liquidativo	Clase de acumulación I NOK Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	21.961.420 AUD	8,67 AUD	297.517.124 NOK	103,11 NOK	38.055 USD	10,34 USD
31 de diciembre de 2021	25.150.120 AUD	9,93 AUD	151.079.339 NOK	116,42 NOK	3.064.011 USD	12,07 USD
31 de diciembre de 2020	–	–	6.494.974 NOK	121,36 NOK	3.228.650 USD	12,70 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	4.047.197 USD	8,61 USD	–	–	5.087.444 USD	10,33 USD
31 de diciembre de 2021	4.719.304 USD	10,04 USD	–	–	4.184.553 USD	11,99 USD
31 de diciembre de 2020	–	–	31.411 USD	12,81 USD	4.695.328 USD	12,54 USD

Emerging Markets Equity

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación B AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación B AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C2 AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación C2 AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación E AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación E AUD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	389.876 AUD	9,13 AUD	11.442 AUD	9,13 AUD	125.310 AUD	9,12 AUD
31 de diciembre de 2021	973.288 AUD	12,57 AUD	86.974 AUD	12,57 AUD	149.325 AUD	12,56 AUD
31 de diciembre de 2020	1.841.419 AUD	13,57 AUD	41.529 AUD	13,58 AUD	556.360 AUD	13,57 AUD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación T AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación T AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto sin cobertura I CAD Valor liquidativo	Clase de reparto sin cobertura I CAD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 CAD* Valor liquidativo	Clase de reparto I2 CAD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	1.741.416 AUD	9,69 AUD	65.215 CAD	7,87 CAD	11.406.458 CAD	7,64 CAD
31 de diciembre de 2021	2.482.029 AUD	13,22 AUD	99.440 CAD	9,67 CAD	15.162.299 CAD	10,16 CAD
31 de diciembre de 2020	4.286.412 AUD	14,13 AUD	64.160.602 CAD	10,30 CAD	–	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Markets Equity (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación Z EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	1.362.334 EUR	8,60 EUR	429.393 EUR	9,87 EUR	163.271 EUR	7,33 EUR
31 de diciembre de 2021	4.453.674 EUR	11,68 EUR	638.237 EUR	13,67 EUR	219.436 EUR	9,85 EUR
31 de diciembre de 2020	3.426.235 EUR	12,37 EUR	1.077.506 EUR	14,78 EUR	183.919 EUR	10,33 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación Z GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I JPY* Valor liquidativo	Clase de acumulación I JPY* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	381.404 GBP	9,77 GBP	80.198 GBP	11,72 GBP	–	–
31 de diciembre de 2021	507.319 GBP	13,06 GBP	276.830 GBP	15,52 GBP	2.269.318.913 JPY	1.932,31 JPY
31 de diciembre de 2020	533.572 GBP	13,76 GBP	288.831 GBP	16,19 GBP	5.440.453.438 JPY	1.816,51 JPY

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación B USD Valor liquidativo	Clase de acumulación B USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C1 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	4.825.592 USD	9,44 USD	1.423.437 USD	9,96 USD	–	–
31 de diciembre de 2021	5.958.601 USD	12,53 USD	4.387.042 USD	13,34 USD	–	–
31 de diciembre de 2020	6.089.999 USD	13,27 USD	6.658.005 USD	14,27 USD	318.615 USD	10,91 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Markets Equity (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación E USD Valor liquidativo	Clase de acumulación E USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	119.565 USD	9,95 USD	265.455 USD	9,94 USD	155.175.902 USD	10,66 USD
31 de diciembre de 2021	441.938 USD	13,33 USD	259.510 USD	13,33 USD	215.496.124 USD	14,00 USD
31 de diciembre de 2020	512.151 USD	14,27 USD	3.288.833 USD	14,27 USD	238.131.751 USD	14,68 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación T USD Valor liquidativo	Clase de acumulación T USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	398.316 USD	10,60 USD	6.120.100 USD	10,57 USD	11.172.939 USD	10,94 USD
31 de diciembre de 2021	87.899.018 USD	14,21 USD	5.000.441 USD	14,04 USD	24.331.753 USD	14,23 USD
31 de diciembre de 2020	93.038.272 USD	15,20 USD	7.438.285 USD	14,87 USD	13.133.116 USD	14,77 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación B ZAR Valor liquidativo	Clase de acumulación B ZAR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C2 ZAR Valor liquidativo	Clase de acumulación C2 ZAR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación E ZAR Valor liquidativo	Clase de acumulación E ZAR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	6.247.098 ZAR	121,51 ZAR	1.133.518 ZAR	121,50 ZAR	3.953.205 ZAR	121,51 ZAR
31 de diciembre de 2021	14.496.527 ZAR	159,43 ZAR	3.248.033 ZAR	159,42 ZAR	7.038.741 ZAR	159,43 ZAR
31 de diciembre de 2020	26.399.096 ZAR	164,45 ZAR	6.272.736 ZAR	164,43 ZAR	8.794.806 ZAR	164,44 ZAR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Markets Equity (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación T ZAR	Clase de acumulación T ZAR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	24.141.495 ZAR	129,33 ZAR
31 de diciembre de 2021	27.707.879 ZAR	168,00 ZAR
31 de diciembre de 2020	40.775.053 ZAR	171,56 ZAR

Emerging Markets Select Equity

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	Clase de acumulación sin cobertura I JPY	Clase de acumulación sin cobertura I JPY	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	2.008.452 EUR	8,70 EUR	1.269.919.529 JPY	1.112,95 JPY	81.907.316 USD	8,84 USD
31 de diciembre de 2021	3.415.822 EUR	10,88 EUR	1.481.186.443 JPY	1.294,74 JPY	108.356.432 USD	11,79 USD
31 de diciembre de 2020	6.332.987 EUR	10,55 EUR	1.566.429.931 JPY	1.210,66 JPY	112.597.718 USD	12,29 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I USD*	Clase de reparto I USD*	Clase de acumulación I5 USD	Clase de acumulación I5 USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	–	–	68.263 USD	8,53 USD
31 de diciembre de 2021	33.280 USD	11,55 USD	180.706 USD	11,33 USD
31 de diciembre de 2020	34.860 USD	12,10 USD	22.690.705 USD	11,77 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Euro Bond Absolute Return

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de reparto I EUR	Clase de reparto I EUR	Clase de acumulación I5 EUR	Clase de acumulación I5 EUR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	2.262.829 EUR	10,52 EUR	13.827.199 EUR	10,04 EUR	18.661.626 EUR	10,55 EUR
31 de diciembre de 2021	4.281.372 EUR	11,04 EUR	14.785.620 EUR	10,73 EUR	21.860.412 EUR	11,04 EUR
31 de diciembre de 2020	1.428.954 EUR	10,69 EUR	14.505.424 EUR	10,53 EUR	17.603.374 EUR	10,67 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación Z USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	14.615.873 USD	10,86 USD
31 de diciembre de 2021	14.601.349 USD	11,11 USD
31 de diciembre de 2020	13.968.385 USD	10,62 USD

Euro Opportunistic Bond

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de reparto I EUR	Clase de reparto I EUR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	78.692 EUR	9,96 EUR	9.215.906 EUR	9,41 EUR
31 de diciembre de 2021	35.402 EUR	11,80 EUR	11.176.195 EUR	11,42 EUR
31 de diciembre de 2020	35.080 EUR	11,69 EUR	11.227.544 EUR	11,47 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

European High Yield Bond

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	–	–	875.869 EUR	12,34 EUR	–	–
31 de diciembre de 2021	–	–	804.681 EUR	13,64 EUR	–	–
31 de diciembre de 2020	200.153 EUR	12,76 EUR	396.191 EUR	13,13 EUR	13.000 EUR	12,81 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto M EUR* Valor liquidativo	Clase de reparto M EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación X EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación X EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	524.711 EUR	11,31 EUR	–	–	5.239.330 EUR	10,82 EUR
31 de diciembre de 2021	468.144 EUR	12,65 EUR	–	–	5.714.467 EUR	11,91 EUR
31 de diciembre de 2020	405.210 EUR	12,33 EUR	359.549 EUR	10,04 EUR	4.540.841 EUR	11,43 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A SGD* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A SGD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	–	–	343.199 USD	8,63 USD	–	–
31 de diciembre de 2021	69.111 SGD	19,86 SGD	1.595.734 USD	9,97 USD	–	–
31 de diciembre de 2020	1.807.694 SGD	20,24 SGD	685.584 USD	10,17 USD	97.986 USD	11,85 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

European High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I5 USD*	Clase de acumulación I5 USD*	Clase de acumulación X USD	Clase de acumulación X USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	14.858.536 USD	14,23 USD	–	–	2.659.377 USD	11,95 USD
31 de diciembre de 2021	16.063.101 USD	15,39 USD	–	–	8.129.396 USD	12,87 USD
31 de diciembre de 2020	5.534.878 USD	14,70 USD	165.257 USD	11,02 USD	17.339.022 USD	12,25 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación Z USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	9.687.331 USD	11,25 USD
31 de diciembre de 2021	10.412.554 USD	12,09 USD
31 de diciembre de 2020	7.736.042 USD	11,48 USD

European Sustainable Equity²

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto A EUR*	Clase de reparto A EUR*	Clase de acumulación I EUR*	Clase de acumulación I EUR*	Clase de reparto I EUR*	Clase de reparto I EUR*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	20.816 EUR	7,93 EUR	29.063 EUR	9,11 EUR	3.727.608 EUR	9,09 EUR
31 de diciembre de 2021	–	–	36.335 EUR	12,14 EUR	43.048.066 EUR	12,15 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

European Sustainable Equity² (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I3 EUR*	Clase de reparto I3 EUR*	Clase de acumulación I5 EUR*	Clase de acumulación I5 EUR*	Clase de acumulación M EUR*	Clase de acumulación M EUR*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	126.435.303 EUR	7,79 EUR	1.690.128 EUR	7,96 EUR	21.161 EUR	8,83 EUR
31 de diciembre de 2021	48.257.250 EUR	10,37 EUR	2.114.337 EUR	10,57 EUR	28.683 EUR	11,97 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z EUR*	Clase de acumulación Z EUR*	Clase de acumulación sin cobertura A USD*	Clase de acumulación sin cobertura A USD*	Clase de acumulación sin cobertura I USD*	Clase de acumulación sin cobertura I USD*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	28.841.630 EUR	9,12 EUR	8.028 USD	8,03 USD	16.077.887 USD	8,15 USD
31 de diciembre de 2021	321.015 EUR	12,09 EUR	11.498 USD	11,50 USD	22.830.455 USD	11,58 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura M USD*	Clase de acumulación sin cobertura M USD*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	7.914 USD	7,91 USD
31 de diciembre de 2021	11.426 USD	11,43 USD

Event Driven¹

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 GBP*	Clase de acumulación I5 GBP*	Clase de reparto I5 GBP*	Clase de reparto I5 GBP*	Clase de acumulación P GBP*	Clase de acumulación P GBP*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	23.956.881 GBP	10,11 GBP	26.138 GBP	10,11 GBP	26.104 GBP	10,10 GBP

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Event Driven¹ (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	10.126.565 USD	10,12 USD	2.455.025 USD	10,13 USD

Global Bond

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) T AUD* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) T AUD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	29.300 AUD	7,44 AUD	–	–	414.949 USD	8,57 USD
31 de diciembre de 2021	36.285 AUD	9,22 AUD	–	–	646.469 USD	10,29 USD
31 de diciembre de 2020	–	–	913.244 USD	12,19 USD	1.471.918 USD	10,97 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I en USD - Índice con Cobertura* Valor liquidativo	Clase de acumulación I en USD - Índice con Cobertura* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	30.527 USD	10,18 USD	1.427.481 USD	9,63 USD	255.883 USD	9,00 USD
31 de diciembre de 2021	–	–	1.692.881 USD	11,42 USD	767.170 USD	10,76 USD
31 de diciembre de 2020	–	–	1.757.110 USD	12,00 USD	1.458.608 USD	11,43 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Global Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) T USD*	Clase de reparto (mensual) T USD*	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación Z USD	Clase de reparto (mensual) T ZAR*	Clase de reparto (mensual) T ZAR*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	23.014 USD	7,67 USD	132.650.317 USD	10,10 USD	338.271 ZAR	75,50 ZAR
31 de diciembre de 2021	28.145 USD	9,38 USD	177.197.847 USD	11,94 USD	416.008 ZAR	92,85 ZAR
31 de diciembre de 2020	–	–	244.549.518 USD	12,50 USD	–	–

Global Diversified Income FMP – 2024

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación A EUR	Clase de reparto A EUR	Clase de reparto A EUR	Clase de reparto I EUR	Clase de reparto I EUR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	1.182.222 EUR	9,67 EUR	223.454 EUR	8,94 EUR	882.969 EUR	8,83 EUR
31 de diciembre de 2021	1.262.238 EUR	10,33 EUR	247.602 EUR	9,90 EUR	978.540 EUR	9,79 EUR
31 de diciembre de 2020	2.848.113 EUR	10,46 EUR	261.930 EUR	10,48 EUR	1.034.112 EUR	10,34 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I GBP	Clase de reparto I GBP	Clase de reparto A HKD	Clase de reparto A HKD	Clase de reparto A SGD	Clase de reparto A SGD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	1.968.485 GBP	9,16 GBP	6.811.671 HKD	9,08 HKD	4.834.873 SGD	18,40 SGD
31 de diciembre de 2021	2.146.117 GBP	9,99 GBP	7.426.965 HKD	9,90 HKD	5.454.504 SGD	20,00 SGD
31 de diciembre de 2020	2.910.009 GBP	10,51 GBP	7.784.792 HKD	10,38 HKD	5.725.831 SGD	21,00 SGD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Global Diversified Income FMP – 2024 (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto A USD	Clase de reparto A USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	29.538.472 USD	10,01 USD	42.245.620 USD	9,23 USD	2.564.036 USD	10,11 USD
31 de diciembre de 2021	35.468.827 USD	10,47 USD	50.998.594 USD	10,00 USD	4.002.526 USD	10,53 USD
31 de diciembre de 2020	41.650.016 USD	10,51 USD	66.360.371 USD	10,51 USD	6.095.383 USD	10,53 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación X USD	Clase de acumulación X USD	Clase de reparto X USD	Clase de reparto X USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	2.069.152 USD	9,23 USD	21.260.082 USD	10,10 USD	53.399.383 USD	9,24 USD
31 de diciembre de 2021	2.441.459 USD	10,01 USD	22.155.921 USD	10,53 USD	107.962.161 USD	10,01 USD
31 de diciembre de 2020	6.252.478 USD	10,53 USD	22.155.888 USD	10,53 USD	113.502.504 USD	10,53 USD

Global Equity Index PutWrite**

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 CHF*	Clase de acumulación I5 CHF*	Clase de reparto I5 CHF*	Clase de reparto I5 CHF*	Clase de acumulación I EUR*	Clase de acumulación I EUR*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2021	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2020	2.160.336 CHF	10,38 CHF	2.034.922 CHF	9,32 CHF	176.224 EUR	10,12 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Global Equity Index PutWrite** (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación 15 EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación 15 EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación X EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación X EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2021	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2020	5.084.335 EUR	10,53 EUR	398.044 EUR	9,86 EUR	1.266.613 EUR	10,19 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación Z EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación I GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2021	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2020	354.622 EUR	10,60 EUR	73.809 GBP	10,63 GBP	88.794 USD	11,13 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) 15 USD* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) 15 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación 15 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación 15 USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2021	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2020	346.806 USD	11,49 USD	931.297 USD	10,01 USD	5.859.514 USD	11,49 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Global Equity Index PutWrite** (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto 15 USD*	Clase de reparto 15 USD*	Clase de reparto (mensual) X USD*	Clase de reparto (mensual) X USD*	Clase de acumulación X USD*	Clase de acumulación X USD*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2021	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2020	135.441 USD	10,42 USD	15.554 USD	9,72 USD	1.118.898 USD	11,16 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD*	Clase de acumulación Z USD*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	-	-
31 de diciembre de 2021	-	-
31 de diciembre de 2020	6.767.741 USD	11,52 USD

** La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

Global Equity Megatrends

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación C1 USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	5.374.723 EUR	13,68 EUR	33.770.046 USD	12,43 USD	3.586.666 USD	11,87 USD
31 de diciembre de 2021	2.781.561 EUR	15,15 EUR	33.387.264 USD	14,54 USD	4.271.651 USD	14,03 USD
31 de diciembre de 2020	507.201 EUR	12,13 EUR	14.689.207 USD	12,42 USD	4.209.720 USD	12,10 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Global Equity Megatrends (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación Z USD*	Clase de acumulación Z USD*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	9.729.597 USD	13,01 USD	17.646.556 USD	11,90 USD	8.879.110 USD	8,77 USD
31 de diciembre de 2021	19.765.635 USD	15,09 USD	22.544.188 USD	14,04 USD	–	–
31 de diciembre de 2020	1.860.540 USD	12,76 USD	6.229.691 USD	12,10 USD	–	–

Global Flexible Credit Income

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 CAD*	Clase de acumulación I5 CAD*	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I5 EUR*	Clase de acumulación I5 EUR*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	14.013.104 CAD	9,34 CAD	3.643.959 EUR	9,69 EUR	–	–
31 de diciembre de 2021	15.582.329 CAD	10,39 CAD	3.296.205 EUR	11,01 EUR	–	–
31 de diciembre de 2020	–	–	3.640.342 EUR	10,77 EUR	23.086.291 EUR	11,12 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación I5 GBP	Clase de acumulación I5 GBP	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación A USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	390.568 EUR	9,25 EUR	196.137.415 GBP	10,49 GBP	9.127.970 USD	9,74 USD
31 de diciembre de 2021	411.798 EUR	10,67 EUR	386.920.465 GBP	11,70 GBP	10.681.489 USD	10,88 USD
31 de diciembre de 2020	53.198 EUR	10,58 EUR	414.183.815 GBP	11,33 GBP	10.611 USD	10,61 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Global Flexible Credit Income (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	123.697.450 USD	10,54 USD	333.308 USD	9,53 USD	5.552.804 USD	9,56 USD
31 de diciembre de 2021	136.359.008 USD	11,70 USD	432.340 USD	11,09 USD	6.153.911 USD	10,76 USD
31 de diciembre de 2020	34.034 USD	11,34 USD	87.022 USD	11,21 USD	10.586 USD	10,59 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	5.191.915 USD	10,70 USD
31 de diciembre de 2021	10.994.680 USD	11,81 USD
31 de diciembre de 2020	10.601.478 USD	11,38 USD

Global High Yield SDG Engagement

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I AUD* Valor liquidativo	Clase de reparto I AUD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I4 CHF* Valor liquidativo	Clase de acumulación I4 CHF* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I4 CHF* Valor liquidativo	Clase de reparto I4 CHF* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	39.517 AUD	9,36 AUD	34.903.208 CHF	9,53 CHF	2.109.781 CHF	9,32 CHF

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación X CHF* Valor liquidativo	Clase de acumulación X CHF* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I4 EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación I4 EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I4 EUR* Valor liquidativo	Clase de reparto I4 EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	27.818 CHF	9,49 CHF	34.350.965 EUR	9,51 EUR	894.723 EUR	9,30 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Global High Yield SDG Engagement (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación X EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación X EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z (PF) EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación Z (PF) EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I4 GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación I4 GBP* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	26.930 EUR	9,46 EUR	21.835.394 EUR	10,68 EUR	8.029.261 GBP	9,63 GBP
31 de diciembre de 2021	–	–	24.099.127 EUR	12,25 EUR	–	–
31 de diciembre de 2020	–	–	24.022.813 EUR	11,85 EUR	–	–

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación X GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación X GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C1 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	23.001 GBP	9,59 GBP	600.599 USD	11,29 USD	–	–
31 de diciembre de 2021	–	–	878.851 USD	12,78 USD	–	–
31 de diciembre de 2020	–	–	11.928.181 USD	12,39 USD	458.711 USD	10,71 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I4 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I4 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	82.906 USD	11,86 USD	93.240.963 USD	9,70 USD	–	–
31 de diciembre de 2021	127.787 USD	13,35 USD	–	–	–	–
31 de diciembre de 2020	5.528.823 USD	12,87 USD	–	–	59.581 USD	10,83 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Global High Yield SDG Engagement (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto M USD Valor liquidativo	Clase de reparto M USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación P USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación P USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación X USD Valor liquidativo	Clase de acumulación X USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	1.212.483 USD	7,72 USD	–	–	19.180 USD	9,53 USD
31 de diciembre de 2021	2.149.362 USD	9,32 USD	–	–	10.756 USD	10,76 USD
31 de diciembre de 2020	1.576.353 USD	9,63 USD	13.341 USD	11,67 USD	10.324 USD	10,32 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	8.101.529 USD	12,32 USD
31 de diciembre de 2021	9.055.187 USD	13,79 USD
31 de diciembre de 2020	14.453.332 USD	13,21 USD

Global High Yield Sustainable Action

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación X USD Valor liquidativo	Clase de acumulación X USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	9.396 USD	9,40 USD	12.286.350 USD	8,43 USD	9.281 USD	9,28 USD
31 de diciembre de 2021	10.624 USD	10,62 USD	14.496.421 USD	9,94 USD	10.453 USD	10,45 USD
31 de diciembre de 2020	10.335 USD	10,33 USD	14.648.526 USD	10,05 USD	10.128 USD	10,13 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Global High Yield Sustainable Action (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Y USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación Y USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	2.739.164 USD	9,13 USD
31 de diciembre de 2021	3.084.210 USD	10,28 USD

Global Investment Grade Credit²

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación X USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación X USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	1.224.588 USD	8,44 USD	42.337.788 USD	8,46 USD	42.354.407 USD	8,47 USD
31 de diciembre de 2021	9.876 USD	9,88 USD	49.426.204 USD	9,88 USD	49.408.813 USD	9,89 USD

Global Opportunistic Bond

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación P GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación P GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	8.432.665 EUR	8,72 EUR	21.356 GBP	9,31 GBP	481.764 USD	10,22 USD
31 de diciembre de 2021	4.580.004 EUR	10,08 EUR	24.292 GBP	10,59 GBP	764.522 USD	11,59 USD
31 de diciembre de 2020	9.157.786 EUR	10,07 EUR	24.125 GBP	10,51 GBP	912.261 USD	11,54 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Global Opportunistic Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C1 USD*	Clase de acumulación C1 USD*	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de reparto I USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	–	–	4.135.327 USD	10,91 USD	8.952.587 USD	9,50 USD
31 de diciembre de 2021	–	–	13.048.644 USD	12,32 USD	10.384.711 USD	11,02 USD
31 de diciembre de 2020	317.391 USD	10,67 USD	16.570.999 USD	12,22 USD	5.596.724 USD	11,21 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de acumulación M USD*	Clase de acumulación M USD*	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación Z USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	24.678.158 USD	10,32 USD	–	–	28.817.657 USD	10,04 USD
31 de diciembre de 2021	26.442.006 USD	11,65 USD	883.229 USD	10,56 USD	37.475.394 USD	11,31 USD
31 de diciembre de 2020	27.033.566 USD	11,55 USD	835.308 USD	10,57 USD	35.324.358 USD	11,17 USD

Global Real Estate Securities

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I5 EUR*	Clase de reparto I5 EUR*	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación sin cobertura Z EUR	Clase de acumulación sin cobertura Z EUR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	9.028.171 EUR	7,69 EUR	1.021.424 EUR	9,87 EUR	103.583 EUR	11,25 EUR
31 de diciembre de 2021	8.785.756 EUR	10,86 EUR	1.405.014 EUR	13,96 EUR	119.721 EUR	14,07 EUR
31 de diciembre de 2020	–	–	234.265 EUR	11,24 EUR	79.405 EUR	10,17 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Global Real Estate Securities (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación Z GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación CI USD Valor liquidativo	Clase de acumulación CI USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	83.075 GBP	11,37 GBP	4.298.698 USD	9,83 USD	128.352 USD	8,77 USD
31 de diciembre de 2021	108.494 GBP	15,48 GBP	6.500.961 USD	13,30 USD	212.935 USD	11,98 USD
31 de diciembre de 2020	82.363 GBP	12,10 GBP	2.408.265 USD	10,50 USD	105.046 USD	9,55 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I5 USD Valor liquidativo	Clase de reparto I5 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	16.657.145 USD	12,55 USD	–	–	2.824.490 USD	8,82 USD
31 de diciembre de 2021	20.434.205 USD	16,86 USD	–	–	3.851.557 USD	12,03 USD
31 de diciembre de 2020	2.811.248 USD	13,21 USD	591.304 USD	11,70 USD	31.948 USD	9,64 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	672.248 USD	8,99 USD	3.549.409 USD	12,81 USD
31 de diciembre de 2021	1.977.571 USD	12,29 USD	6.105.329 USD	17,07 USD
31 de diciembre de 2020	57.276 USD	9,79 USD	130.210 USD	13,27 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Global Sustainable Equity²

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura M EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura M EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura Z EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura Z EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	79.067.463 EUR	10,10 EUR	59.173 EUR	9,73 EUR	1.214.656 EUR	9,75 EUR
31 de diciembre de 2021	111.148.483 EUR	13,18 EUR	65.402 EUR	12,96 EUR	1.610.088 EUR	12,68 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura I GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	526.524 GBP	9,85 GBP	4.009.524 GBP	9,90 GBP	523.329 USD	7,28 USD
31 de diciembre de 2021	8.807 GBP	12,20 GBP	8.837 GBP	12,22 GBP	39.703 USD	10,24 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD* Valor liquidativo	Clase de reparto I USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	10.623.061 USD	8,83 USD	4.393.504 USD	8,84 USD	361.394 USD	8,54 USD
31 de diciembre de 2021	24.053.208 USD	12,33 USD	34.904.983 USD	12,33 USD	16.681.154 USD	12,10 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	24.466.171 USD	8,32 USD
31 de diciembre de 2021	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

High Yield Bond

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A AUD	Clase de reparto (mensual) A AUD	Clase de acumulación A AUD	Clase de acumulación A AUD	Clase de reparto (mensual) B AUD	Clase de reparto (mensual) B AUD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	18.826.339 AUD	6,43 AUD	3.345.436 AUD	13,78 AUD	14.918.035 AUD	4,95 AUD
31 de diciembre de 2021	25.718.582 AUD	7,91 AUD	5.613.157 AUD	15,93 AUD	28.237.139 AUD	6,24 AUD
31 de diciembre de 2020	29.282.032 AUD	8,11 AUD	7.280.415 AUD	15,39 AUD	56.504.465 AUD	6,58 AUD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación B AUD	Clase de acumulación B AUD	Clase de reparto (mensual) C2 AUD	Clase de reparto (mensual) C2 AUD	Clase de reparto (mensual) E AUD	Clase de reparto (mensual) E AUD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	907.067 AUD	8,71 AUD	422.009 AUD	4,96 AUD	961.233 AUD	5,00 AUD
31 de diciembre de 2021	1.558.874 AUD	10,24 AUD	1.062.589 AUD	6,25 AUD	2.851.099 AUD	6,30 AUD
31 de diciembre de 2020	49.232 AUD	10,06 AUD	2.313.495 AUD	6,59 AUD	7.914.460 AUD	6,63 AUD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación E AUD	Clase de acumulación E AUD	Clase de reparto I AUD	Clase de reparto I AUD	Clase de reparto (mensual) T AUD	Clase de reparto (mensual) T AUD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	394.034 AUD	9,82 AUD	24.632.173 AUD	9,15 AUD	77.779.276 AUD	5,71 AUD
31 de diciembre de 2021	2.148.334 AUD	11,54 AUD	68.318.695 AUD	11,10 AUD	103.756.407 AUD	7,13 AUD
31 de diciembre de 2020	1.560.697 AUD	11,33 AUD	99.329.604 AUD	11,18 AUD	106.128.062 AUD	7,43 AUD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (semanal) T AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (semanal) T AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación T AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación T AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A CAD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A CAD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	790.496 AUD	5,52 AUD	2.009.139 AUD	11,83 AUD	6.486.618 CAD	6,61 CAD
31 de diciembre de 2021	1.233.271 AUD	6,89 AUD	1.334.710 AUD	13,75 AUD	10.968.503 CAD	8,06 CAD
31 de diciembre de 2020	1.564.842 AUD	7,18 AUD	2.198.718 AUD	13,37 AUD	3.406.278 CAD	8,26 CAD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación A CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación I CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I CHF* Valor liquidativo	Clase de reparto I CHF* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	3.669.718 CHF	11,47 CHF	5.277.144 CHF	12,22 CHF	–	–
31 de diciembre de 2021	5.323.617 CHF	13,46 CHF	678.236 CHF	14,25 CHF	–	–
31 de diciembre de 2020	5.299.026 CHF	13,10 CHF	832.489 CHF	13,78 CHF	178.640 CHF	7,84 CHF

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A CNY Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A CNY Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (semanal) A CNY* Valor liquidativo	Clase de reparto (semanal) A CNY* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	1.843.440 CHF	10,47 CHF	14.058.980 CNY	73,25 CNY	–	–
31 de diciembre de 2021	2.608.938 CHF	12,20 CHF	18.648.136 CNY	89,36 CNY	–	–
31 de diciembre de 2020	1.453.452 CHF	11,79 CHF	16.739.363 CNY	90,13 CNY	3.958.751 CNY	87,94 CNY

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) I CNY	Clase de reparto (mensual) I CNY	Clase de reparto (mensual) T CNY	Clase de reparto (mensual) T CNY	Clase de reparto (mensual) A EUR	Clase de reparto (mensual) A EUR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	207.631 CNY	77,39 CNY	–	–	6.420.394 EUR	6,03 EUR
31 de diciembre de 2021	17.018.798 CNY	93,83 CNY	–	–	10.909.966 EUR	7,53 EUR
31 de diciembre de 2020	6.659.000 CNY	94,08 CNY	546.326 CNY	80,67 CNY	7.561.674 EUR	7,76 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación A EUR	Clase de reparto A EUR	Clase de reparto A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I EUR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	20.497.963 EUR	18,42 EUR	2.934.472 EUR	7,01 EUR	21.263.684 EUR	16,30 EUR
31 de diciembre de 2021	29.425.571 EUR	21,61 EUR	3.944.868 EUR	8,62 EUR	23.795.414 EUR	19,02 EUR
31 de diciembre de 2020	32.060.845 EUR	20,99 EUR	4.556.287 EUR	8,73 EUR	28.972.814 EUR	18,35 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I EUR	Clase de reparto I EUR	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de reparto I2 EUR	Clase de reparto I2 EUR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	5.068.640 EUR	6,74 EUR	21.766.293 EUR	11,44 EUR	37.930.088 EUR	6,65 EUR
31 de diciembre de 2021	12.460.480 EUR	8,30 EUR	19.114.240 EUR	13,33 EUR	1.155.752 EUR	8,19 EUR
31 de diciembre de 2020	14.943.513 EUR	8,40 EUR	15.605.683 EUR	12,86 EUR	47.577.439 EUR	8,29 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto M EUR* Valor liquidativo	Clase de reparto M EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	–	–	40.548 EUR	10,36 EUR	–	–
31 de diciembre de 2021	178.350.768 EUR	10,72 EUR	36.027 EUR	12,23 EUR	–	–
31 de diciembre de 2020	167.259.251 EUR	10,31 EUR	70.061 EUR	11,94 EUR	100.694 EUR	9,06 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación Z EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A GBP Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación A GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	165.274 EUR	10,87 EUR	2.614.675 GBP	6,20 GBP	1.624.325 GBP	12,91 GBP
31 de diciembre de 2021	191.608 EUR	12,60 EUR	5.971.923 GBP	7,60 GBP	1.923.551 GBP	14,87 GBP
31 de diciembre de 2020	197.680 EUR	12,09 EUR	9.310.640 GBP	7,79 GBP	2.045.374 GBP	14,35 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto A GBP Valor liquidativo	Clase de reparto A GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I GBP Valor liquidativo	Clase de reparto I GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	1.085.076 GBP	7,59 GBP	5.660.368 GBP	15,62 GBP	7.234.066 GBP	8,21 GBP
31 de diciembre de 2021	1.639.261 GBP	9,18 GBP	6.489.882 GBP	17,89 GBP	16.481.165 GBP	9,93 GBP
31 de diciembre de 2020	2.262.963 GBP	9,23 GBP	6.549.702 GBP	17,16 GBP	19.389.640 GBP	9,98 GBP

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 GBP	Clase de acumulación I2 GBP	Clase de reparto I2 GBP	Clase de reparto I2 GBP	Clase de acumulación Z GBP	Clase de acumulación Z GBP
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	581.131 GBP	12,49 GBP	123.006.920 GBP	7,27 GBP	153.131 GBP	12,06 GBP
31 de diciembre de 2021	754.148 GBP	14,29 GBP	28.016.548 GBP	8,79 GBP	91.103 GBP	13,72 GBP
31 de diciembre de 2020	2.715.804 GBP	13,70 GBP	226.800.654 GBP	8,85 GBP	190.625 GBP	13,08 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A HKD	Clase de reparto (mensual) A HKD	Clase de acumulación A HKD*	Clase de acumulación A HKD*	Clase de acumulación A SEK	Clase de acumulación A SEK
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	38.478.810 HKD	6,53 HKD	–	–	78.792.625 SEK	125,59 SEK
31 de diciembre de 2021	50.388.746 HKD	7,97 HKD	–	–	101.874.300 SEK	146,45 SEK
31 de diciembre de 2020	61.176.263 HKD	8,15 HKD	2.947.406 HKD	13,68 HKD	140.173.288 SEK	141,69 SEK

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de acumulación A SGD	Clase de acumulación A SGD	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de reparto (mensual) A USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	22.367.741 SGD	13,65 SGD	2.875.654 SGD	26,58 SGD	93.381.210 USD	6,93 USD
31 de diciembre de 2021	32.504.626 SGD	16,64 SGD	3.883.139 SGD	30,46 SGD	160.083.379 USD	8,42 USD
31 de diciembre de 2020	23.053.125 SGD	17,02 SGD	3.847.907 SGD	29,34 SGD	127.337.025 USD	8,61 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (semanal) A USD Valor liquidativo	Clase de reparto (semanal) A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto A USD Valor liquidativo	Clase de reparto A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	2.844.055 USD	6,65 USD	137.066.692 USD	16,32 USD	20.742.314 USD	8,20 USD
31 de diciembre de 2021	2.280.972 USD	8,07 USD	201.215.637 USD	18,63 USD	35.473.177 USD	9,80 USD
31 de diciembre de 2020	2.745.485 USD	8,25 USD	229.793.610 USD	17,94 USD	30.252.626 USD	9,83 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) B USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) B USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación B USD Valor liquidativo	Clase de acumulación B USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	111.013.457 USD	5,38 USD	12.754.653 USD	10,88 USD	894.416 USD	12,07 USD
31 de diciembre de 2021	173.623.426 USD	6,70 USD	20.260.951 USD	12,61 USD	1.176.654 USD	13,86 USD
31 de diciembre de 2020	145.918.003 USD	7,03 USD	10.856.476 USD	12,34 USD	1.537.238 USD	13,43 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto C USD* Valor liquidativo	Clase de reparto C USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto C1 USD Valor liquidativo	Clase de reparto C1 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	–	–	2.598.086 USD	9,85 USD	612.205 USD	8,29 USD
31 de diciembre de 2021	–	–	3.629.287 USD	11,36 USD	885.749 USD	9,90 USD
31 de diciembre de 2020	130.310 USD	9,63 USD	6.930.042 USD	11,04 USD	912.572 USD	9,94 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) C2 USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) C2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) E USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) E USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	3.605.063 USD	5,38 USD	2.346.023 USD	10,89 USD	11.744.149 USD	5,46 USD
31 de diciembre de 2021	8.209.587 USD	6,70 USD	3.518.498 USD	12,63 USD	19.267.884 USD	6,79 USD
31 de diciembre de 2020	8.873.363 USD	7,03 USD	1.676.881 USD	12,35 USD	24.257.744 USD	7,13 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación E USD Valor liquidativo	Clase de acumulación E USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) I USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	2.696.286 USD	9,81 USD	56.976.570 USD	7,20 USD	420.046.688 USD	24,73 USD
31 de diciembre de 2021	3.591.490 USD	11,38 USD	96.952.330 USD	8,69 USD	491.357.430 USD	28,05 USD
31 de diciembre de 2020	3.061.840 USD	11,13 USD	29.880.680 USD	8,84 USD	589.598.458 USD	26,84 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) I2 USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) I2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	19.820.534 USD	9,48 USD	53.570.112 USD	8,09 USD	265.106.976 USD	13,53 USD
31 de diciembre de 2021	50.607.421 USD	11,34 USD	71.642.859 USD	9,76 USD	421.521.968 USD	15,33 USD
31 de diciembre de 2020	45.545.960 USD	11,37 USD	59.161.744 USD	9,90 USD	433.118.997 USD	14,65 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I2 USD Valor liquidativo	Clase de reparto I2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) I4 USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) I4 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	156.239.569 USD	7,91 USD	124.143.845 USD	8,88 USD	553.297 USD	12,12 USD
31 de diciembre de 2021	101.965.510 USD	9,46 USD	190.867.412 USD	10,56 USD	685.349 USD	13,92 USD
31 de diciembre de 2020	200.788.366 USD	9,49 USD	170.401.537 USD	10,53 USD	907.308 USD	13,48 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto M USD Valor liquidativo	Clase de reparto M USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación P USD Valor liquidativo	Clase de acumulación P USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) T USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) T USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	164.387 USD	7,79 USD	4.400.603 USD	10,67 USD	138.874.267 USD	5,95 USD
31 de diciembre de 2021	396.356 USD	9,49 USD	8.046.885 USD	12,10 USD	184.244.304 USD	7,33 USD
31 de diciembre de 2020	809.598 USD	9,71 USD	5.793.338 USD	11,58 USD	177.025.571 USD	7,61 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (semanal) T USD Valor liquidativo	Clase de reparto (semanal) T USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación T USD Valor liquidativo	Clase de acumulación T USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) U USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) U USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	1.835.534 USD	5,99 USD	7.598.079 USD	12,02 USD	742.761 USD	6,77 USD
31 de diciembre de 2021	2.475.154 USD	7,37 USD	9.902.784 USD	13,80 USD	899.075 USD	8,20 USD
31 de diciembre de 2020	3.076.111 USD	7,66 USD	6.742.373 USD	13,37 USD	916.353 USD	8,35 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación U USD Valor liquidativo	Clase de acumulación U USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A ZAR* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A ZAR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	11.371.297 USD	13,22 USD	64.829.210 USD	12,65 USD	–	–
31 de diciembre de 2021	15.400.385 USD	15,05 USD	79.110.967 USD	14,26 USD	–	–
31 de diciembre de 2020	13.134.779 USD	14,44 USD	61.065.100 USD	13,57 USD	9.946.011 ZAR	80,72 ZAR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) B ZAR Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) B ZAR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) E ZAR Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) E ZAR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	372.548.933 ZAR	53,76 ZAR	7.199.304 ZAR	53,71 ZAR	71.672.740 ZAR	53,15 ZAR
31 de diciembre de 2021	696.637.863 ZAR	67,31 ZAR	20.557.931 ZAR	67,24 ZAR	155.721.676 ZAR	66,55 ZAR
31 de diciembre de 2020	829.238.274 ZAR	70,61 ZAR	56.831.637 ZAR	70,54 ZAR	249.534.827 ZAR	69,81 ZAR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación E ZAR Valor liquidativo	Clase de acumulación E ZAR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) T ZAR Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) T ZAR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación T ZAR Valor liquidativo	Clase de acumulación T ZAR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	9.921.353 ZAR	148,94 ZAR	1.678.189.332 ZAR	59,48 ZAR	15.485.308 ZAR	137,52 ZAR
31 de diciembre de 2021	19.063.973 ZAR	166,84 ZAR	2.264.598.515 ZAR	73,73 ZAR	23.982.306 ZAR	152,51 ZAR
31 de diciembre de 2020	20.837.715 ZAR	155,94 ZAR	2.521.720.719 ZAR	76,58 ZAR	31.369.583 ZAR	141,13 ZAR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

InnovAsia 5G²

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I4 CHF* Valor liquidativo	Clase de acumulación I4 CHF* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I4 EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación I4 EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	469.743 CHF	6,39 CHF	282.274 EUR	6,32 EUR	810.342 EUR	6,42 EUR
31 de diciembre de 2021	1.038.996 CHF	10,86 CHF	135.730 EUR	10,82 EUR	1.024.161 EUR	10,88 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura M EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura M EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación X EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación X EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A SGD* Valor liquidativo	Clase de acumulación A SGD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	29.209 EUR	7,58 EUR	3.134.258 EUR	6,33 EUR	26.331 SGD	12,97 SGD
31 de diciembre de 2021	30.846 EUR	11,94 EUR	5.357.398 EUR	10,83 EUR	44.171 SGD	21,75 SGD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I4 SGD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I4 SGD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación X SGD* Valor liquidativo	Clase de acumulación X SGD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	696.450 SGD	13,20 SGD	343.196 SGD	13,02 SGD	125.519 USD	6,55 USD
31 de diciembre de 2021	1.144.153 SGD	21,88 SGD	573.039 SGD	21,78 SGD	274.762 USD	10,90 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I4 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I4 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	3.159.260 USD	6,64 USD	3.888.909 USD	6,67 USD	6.265 USD	6,26 USD
31 de diciembre de 2021	5.210.923 USD	10,95 USD	8.314.820 USD	10,97 USD	10.508 USD	10,51 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

InnovAsia 5G² (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación X USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación X USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	1.765.309 USD	6,58 USD
31 de diciembre de 2021	3.123.295 USD	10,92 USD

Japan Equity Engagement

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I5 EUR* Valor liquidativo	Clase de reparto I5 EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura P GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura P GBP* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	60.111.478 EUR	9,46 EUR	321.237 GBP	8,13 GBP	17.700 GBP	7,89 GBP
31 de diciembre de 2021	–	–	279.974 GBP	9,34 GBP	21.052 GBP	9,39 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I JPY Valor liquidativo	Clase de acumulación I JPY Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto M EUR Valor liquidativo	Clase de reparto M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 JPY* Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 JPY* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	503.411.392 JPY	1.450,08 JPY	735.824.128 JPY	1.450,06 JPY	6.320.326.223 JPY	9.380,86 JPY
31 de diciembre de 2021	553.780.013 JPY	1.689,60 JPY	7.193.678.670 JPY	1.689,60 JPY	5.549.922.666 JPY	10.883,95 JPY
31 de diciembre de 2020	4.452.826 JPY	1.484,28 JPY	737.686.416 JPY	1.484,28 JPY	–	–

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z JPY* Valor liquidativo	Clase de acumulación Z JPY* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	4.464.613.674 JPY	922,43 JPY
31 de diciembre de 2021	142.656.638 JPY	1.065,69 JPY

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Macro Opportunities FX

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación Z GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	1.066.163 EUR	9,23 EUR	–	–	162.743 GBP	9,71 GBP
31 de diciembre de 2021	5.243.651 EUR	9,47 EUR	26.625 EUR	9,68 EUR	163.106 GBP	9,73 GBP
31 de diciembre de 2020	407.052 EUR	9,70 EUR	27.574 EUR	10,03 EUR	354.315 GBP	9,84 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I SEK Valor liquidativo	Clase de acumulación I SEK Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I SEK* Valor liquidativo	Clase de reparto I SEK* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	263.295.231 SEK	93,64 SEK	72.218 SEK	96,89 SEK	10.440 USD	9,66 USD
31 de diciembre de 2021	224.458.577 SEK	95,49 SEK	21.475.977 SEK	98,77 SEK	10.496 USD	9,71 USD
31 de diciembre de 2020	5.339.313 SEK	97,37 SEK	275.530 SEK	97,37 SEK	29.604 USD	9,87 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación X USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación X USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	–	–	6.993.860 USD	9,84 USD
31 de diciembre de 2021	12.682.478 USD	9,80 USD	4.659.851 USD	9,84 USD
31 de diciembre de 2020	21.083.766 USD	9,91 USD	9.409.030 USD	9,93 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Multi-Asset Income

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto A EUR*	Clase de reparto A EUR*	Clase de acumulación I EUR*	Clase de acumulación I EUR*	Clase de acumulación M EUR*	Clase de acumulación M EUR*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2021	–	–	632.450 EUR	10,95 EUR	–	–
31 de diciembre de 2020	25.728 EUR	9,62 EUR	443.312 EUR	10,29 EUR	240.276 EUR	9,98 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto M EUR*	Clase de reparto M EUR*	Clase de reparto P GBP	Clase de reparto P GBP	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación A USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	–	–	19.140 GBP	8,21 GBP	6.738.767 USD	10,32 USD
31 de diciembre de 2021	–	–	23.306 GBP	10,00 GBP	7.690.451 USD	11,79 USD
31 de diciembre de 2020	35.991 EUR	8,68 EUR	23.159 GBP	9,93 GBP	4.990.572 USD	11,05 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de reparto I USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	2.328.953 USD	9,89 USD	685.261 USD	11,59 USD	107.660 USD	8,72 USD
31 de diciembre de 2021	3.338.236 USD	11,40 USD	1.426.794 USD	13,15 USD	230.204 USD	10,51 USD
31 de diciembre de 2020	3.921.269 USD	10,80 USD	5.774.974 USD	12,25 USD	181.194 USD	10,42 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Multi-Asset Income (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	–	–	1.477.940 USD	10,04 USD
31 de diciembre de 2021	6.841.262 USD	10,08 USD	2.435.670 USD	11,56 USD
31 de diciembre de 2020	–	–	2.390.101 USD	10,93 USD

Multi-Style Premia**

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD* Valor liquidativo	Clase de reparto I USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2021	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2020	23.772 USD	7,92 USD	8.619.709 USD	7,86 USD	908.272 USD	7,58 USD

** La Cartera se liquidó el 24 de febrero de 2021.

Next Generation Mobility

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	132.041 EUR	11,62 EUR	269.618 EUR	8,21 EUR	36.872.226 EUR	13,43 EUR
31 de diciembre de 2021	218.365 EUR	16,56 EUR	4.751.960 EUR	11,60 EUR	43.990.496 EUR	17,08 EUR
31 de diciembre de 2020	140.785 EUR	13,62 EUR	–	–	7.751.362 EUR	12,80 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Next Generation Mobility (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación C1 USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	30.152.894 EUR	15,72 EUR	26.824.764 USD	13,10 USD	1.947.673 USD	14,16 USD
31 de diciembre de 2021	36.913.115 EUR	20,33 EUR	34.030.030 USD	17,91 USD	4.295.234 USD	19,54 USD
31 de diciembre de 2020	14.972.550 EUR	15,49 EUR	13.736.898 USD	14,57 USD	2.585.658 USD	16,06 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación M USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	4.906.268 USD	13,25 USD	5.581.715 USD	13,24 USD	7.055.187 USD	14,25 USD
31 de diciembre de 2021	16.707.928 USD	17,96 USD	9.527.770 USD	17,94 USD	11.564.452 USD	19,64 USD
31 de diciembre de 2020	8.318.637 USD	14,48 USD	19.776.005 USD	14,47 USD	1.282.877 USD	16,11 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación X USD	Clase de acumulación X USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	29.578.839 USD	15,48 USD
31 de diciembre de 2021	46.685.234 USD	21,13 USD
31 de diciembre de 2020	3.832.201 USD	17,16 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Next Generation Space Economy¹

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura M EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura M EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	4.206.616 EUR	9,51 EUR	1.061.485 EUR	9,39 EUR	2.882.343 USD	9,61 USD

Short Duration Emerging Market Debt

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A CAD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A CAD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación A CHF Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	2.610.697 AUD	7,91 AUD	4.375.456 CAD	8,21 CAD	4.483.337 CHF	9,23 CHF
31 de diciembre de 2021	2.969.460 AUD	9,04 AUD	4.970.148 CAD	9,33 CAD	6.727.866 CHF	10,23 CHF
31 de diciembre de 2020	1.798.470 AUD	9,53 AUD	481.721 CAD	9,82 CAD	7.327.930 CHF	10,39 CHF

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto A CHF Valor liquidativo	Clase de reparto A CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación I CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I CHF Valor liquidativo	Clase de reparto I CHF Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	824.695 CHF	6,80 CHF	12.634.709 CHF	9,64 CHF	1.149.563 CHF	6,82 CHF
31 de diciembre de 2021	924.838 CHF	7,79 CHF	16.005.206 CHF	10,63 CHF	871.394 CHF	7,82 CHF
31 de diciembre de 2020	1.158.013 CHF	8,17 CHF	14.259.969 CHF	10,74 CHF	10.971.944 CHF	8,20 CHF

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 CHF Valor liquidativo	Clase de reparto I2 CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 CHF Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	19.647.200 CHF	9,84 CHF	12.395.410 CHF	7,49 CHF	1.515.754 CHF	10,02 CHF
31 de diciembre de 2021	3.566.030 CHF	10,84 CHF	14.461.747 CHF	8,58 CHF	4.483.203 CHF	11,03 CHF
31 de diciembre de 2020	4.944.829 CHF	10,94 CHF	14.666.206 CHF	9,00 CHF	4.398.433 CHF	11,12 CHF

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación P CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación P CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto P CHF* Valor liquidativo	Clase de reparto P CHF* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	27.905.942 CHF	9,32 CHF	–	–	117.630.713 EUR	9,55 EUR
31 de diciembre de 2021	41.732.801 CHF	10,27 CHF	–	–	166.225.000 EUR	10,55 EUR
31 de diciembre de 2020	39.861.743 CHF	10,38 CHF	11.469 CHF	9,21 CHF	190.191.153 EUR	10,70 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto A EUR Valor liquidativo	Clase de reparto A EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	16.574.105 EUR	7,04 EUR	712.003.973 EUR	9,98 EUR	–	–
31 de diciembre de 2021	21.287.062 EUR	8,05 EUR	1.145.591.264 EUR	10,97 EUR	–	–
31 de diciembre de 2020	21.393.422 EUR	8,42 EUR	886.467.983 EUR	11,07 EUR	25.683 EUR	10,00 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I EUR Valor liquidativo	Clase de reparto I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 EUR Valor liquidativo	Clase de reparto I2 EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	163.594.524 EUR	7,05 EUR	214.675.538 EUR	10,06 EUR	59.488.811 EUR	7,63 EUR
31 de diciembre de 2021	167.167.694 EUR	8,05 EUR	116.405.182 EUR	11,05 EUR	14.135.350 EUR	8,72 EUR
31 de diciembre de 2020	201.037.419 EUR	8,43 EUR	119.441.218 EUR	11,13 EUR	133.861.145 EUR	9,13 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto M EUR Valor liquidativo	Clase de reparto M EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	6.256.930 EUR	10,43 EUR	2.699.887 EUR	9,33 EUR	1.109.542 EUR	6,79 EUR
31 de diciembre de 2021	6.699.994 EUR	11,44 EUR	3.298.298 EUR	10,36 EUR	1.435.772 EUR	7,89 EUR
31 de diciembre de 2020	7.552.436 EUR	11,51 EUR	4.182.226 EUR	10,57 EUR	1.533.804 EUR	8,40 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación P EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación P EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación U EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación U EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto X EUR Valor liquidativo	Clase de reparto X EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	108.476.284 EUR	9,56 EUR	3.889.492 EUR	9,49 EUR	49.291.318 EUR	8,80 EUR
31 de diciembre de 2021	138.193.010 EUR	10,51 EUR	5.738.266 EUR	10,45 EUR	56.344.451 EUR	10,06 EUR
31 de diciembre de 2020	109.768.538 EUR	10,60 EUR	2.115.116 EUR	10,57 EUR	58.975.421 EUR	10,53 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación A GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I GBP Valor liquidativo	Clase de reparto I GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	1.784.594 GBP	10,00 GBP	4.696.255 GBP	10,30 GBP	3.745.024 GBP	8,30 GBP
31 de diciembre de 2021	1.987.812 GBP	10,87 GBP	4.507.349 GBP	11,14 GBP	5.216.500 GBP	9,34 GBP
31 de diciembre de 2020	2.957.007 GBP	10,95 GBP	6.230.959 GBP	11,16 GBP	5.640.512 GBP	9,71 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 GBP Valor liquidativo	Clase de reparto I2 GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I5 GBP Valor liquidativo	Clase de reparto I5 GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	2.008.405 GBP	10,29 GBP	504.532.899 GBP	8,15 GBP	130.424.601 GBP	7,66 GBP
31 de diciembre de 2021	5.180.160 GBP	11,12 GBP	540.540.207 GBP	9,17 GBP	112.065.803 GBP	8,62 GBP
31 de diciembre de 2020	4.230.950 GBP	11,13 GBP	458.560.656 GBP	9,54 GBP	106.630.589 GBP	8,96 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación P GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación P GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto P GBP* Valor liquidativo	Clase de reparto P GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I JPY Valor liquidativo	Clase de acumulación I JPY Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	1.656.455 GBP	9,67 GBP	–	–	90.490.215.829 JPY	1.024,16 JPY
31 de diciembre de 2021	626.791 GBP	10,45 GBP	276.207 GBP	9,69 GBP	102.280.856.951 JPY	1.126,55 JPY
31 de diciembre de 2020	268.403 GBP	10,48 GBP	–	–	99.795.123.604 JPY	1.131,21 JPY

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto M EUR	Clase de reparto M EUR	Clase de acumulación A SEK	Clase de acumulación A SEK	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de reparto (mensual) A SGD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	3.875.746.192 JPY	719,95 JPY	15.573.259 SEK	93,27 SEK	40.192.701 SGD	16,13 SGD
31 de diciembre de 2021	9.105.341.406 JPY	824,34 JPY	25.446.053 SEK	102,60 SEK	39.123.251 SGD	18,32 SGD
31 de diciembre de 2020	7.388.015.887 JPY	859,14 JPY	19.216.155 SEK	103,67 SEK	30.465.526 SGD	19,26 SGD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto A USD	Clase de reparto A USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	23.230.997 USD	8,19 USD	412.842.165 USD	11,29 USD	119.519.572 USD	8,11 USD
31 de diciembre de 2021	28.852.590 USD	9,29 USD	623.897.960 USD	12,21 USD	193.379.775 USD	9,07 USD
31 de diciembre de 2020	9.609.587 USD	9,77 USD	575.156.722 USD	12,28 USD	163.593.735 USD	9,41 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de reparto C1 USD	Clase de reparto C1 USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	37.919.286 USD	9,72 USD	3.929.202 USD	8,57 USD	741.407.065 USD	11,79 USD
31 de diciembre de 2021	56.209.098 USD	10,62 USD	5.582.169 USD	9,58 USD	1.145.025.152 USD	12,69 USD
31 de diciembre de 2020	69.354.598 USD	10,79 USD	6.737.750 USD	9,94 USD	701.373.870 USD	12,69 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 USD Valor liquidativo	Clase de reparto I2 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	81.356.489 USD	8,62 USD	159.773.031 USD	11,58 USD	88.468.242 USD	8,61 USD
31 de diciembre de 2021	213.794.766 USD	9,64 USD	125.167.562 USD	12,45 USD	119.540.024 USD	9,63 USD
31 de diciembre de 2020	178.313.281 USD	10,00 USD	87.918.158 USD	12,44 USD	80.733.046 USD	9,99 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I5 USD Valor liquidativo	Clase de reparto I5 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	5.538.850 USD	11,98 USD	21.165.474 USD	8,25 USD	42.163.321 USD	9,94 USD
31 de diciembre de 2021	6.969.453 USD	12,86 USD	15.690.435 USD	9,23 USD	53.640.766 USD	10,82 USD
31 de diciembre de 2020	7.189.358 USD	12,83 USD	6.190.819 USD	9,57 USD	57.279.925 USD	10,94 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto M USD Valor liquidativo	Clase de reparto M USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación P USD Valor liquidativo	Clase de acumulación P USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	9.583.244 USD	7,84 USD	188.567.221 USD	11,42 USD	14.055.349 USD	12,18 USD
31 de diciembre de 2021	9.357.852 USD	8,92 USD	204.528.127 USD	12,29 USD	26.986.290 USD	13,04 USD
31 de diciembre de 2020	9.933.247 USD	9,41 USD	101.179.974 USD	12,29 USD	18.067.663 USD	12,98 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Short Duration High Yield SDG Engagement

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación A CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación I CHF Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	1.192.743 AUD	7,08 AUD	790.227 CHF	10,75 CHF	227.034 CHF	11,64 CHF
31 de diciembre de 2021	485.095 AUD	7,96 AUD	921.175 CHF	11,58 CHF	243.222 CHF	12,47 CHF
31 de diciembre de 2020	421.550 AUD	8,17 AUD	1.173.975 CHF	11,33 CHF	879.040 CHF	12,12 CHF

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A CNY Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A CNY Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto A EUR Valor liquidativo	Clase de reparto A EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	2.048.761 CNY	84,25 CNY	11.761.196 EUR	11,29 EUR	2.515.236 EUR	6,76 EUR
31 de diciembre de 2021	2.153.866 CNY	94,05 CNY	15.735.732 EUR	12,13 EUR	2.971.545 EUR	7,61 EUR
31 de diciembre de 2020	2.030.099 CNY	94,90 CNY	15.430.284 EUR	11,84 EUR	5.000.813 EUR	7,75 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 EUR* Valor liquidativo	Clase de reparto I2 EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	39.889.511 EUR	12,03 EUR	5.785.967 EUR	11,15 EUR	–	–
31 de diciembre de 2021	56.858.937 EUR	12,85 EUR	1.046.828 EUR	11,90 EUR	–	–
31 de diciembre de 2020	22.164.342 EUR	12,47 EUR	2.555.885 EUR	11,53 EUR	563.374 EUR	7,69 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Short Duration High Yield SDG Engagement (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I3 EUR*	Clase de reparto I3 EUR*	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de reparto M EUR	Clase de reparto M EUR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	–	–	922.543 EUR	10,01 EUR	630.438 EUR	6,83 EUR
31 de diciembre de 2021	–	–	1.703.444 EUR	10,82 EUR	673.825 EUR	7,85 EUR
31 de diciembre de 2020	223.419.619 EUR	8,80 EUR	989.079 EUR	10,63 EUR	976.746 EUR	8,15 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I GBP	Clase de acumulación I GBP	Clase de reparto I GBP	Clase de reparto I GBP	Clase de acumulación I2 GBP	Clase de acumulación I2 GBP
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	15.610.824 GBP	13,18 GBP	2.403.578 GBP	7,53 GBP	1.217.801 GBP	12,24 GBP
31 de diciembre de 2021	17.464.841 GBP	13,86 GBP	9.441.941 GBP	8,37 GBP	1.364.744 GBP	12,86 GBP
31 de diciembre de 2020	11.902.323 GBP	13,37 GBP	4.217.647 GBP	8,46 GBP	1.314.244 GBP	12,39 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I2 GBP	Clase de reparto I2 GBP	Clase de reparto (mensual) A HKD*	Clase de reparto (mensual) A HKD*	Clase de acumulación I JPY	Clase de acumulación I JPY
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	1.385.249 GBP	7,34 GBP	2.368.192 HKD	9,97 HKD	17.584.604.152 JPY	1.205,68 JPY
31 de diciembre de 2021	3.963.818 GBP	8,15 GBP	–	–	18.139.086.488 JPY	1.288,30 JPY
31 de diciembre de 2020	5.606.544 GBP	8,24 GBP	–	–	21.575.048.856 JPY	1.244,42 JPY

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Short Duration High Yield SDG Engagement (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I JPY*	Clase de reparto I JPY*	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de reparto (mensual) A USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	1.522.033.806 JPY	1.014,69 JPY	2.179.241 SGD	14,86 SGD	3.099.464 USD	7,57 USD
31 de diciembre de 2021	–	–	1.330.294 SGD	16,57 SGD	4.487.058 USD	8,41 USD
31 de diciembre de 2020	–	–	324.214 SGD	16,95 SGD	2.174.348 USD	8,60 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto A USD	Clase de reparto A USD	Clase de acumulación C USD*	Clase de acumulación C USD*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	35.220.346 USD	13,11 USD	9.519.536 USD	7,91 USD	–	–
31 de diciembre de 2021	39.948.103 USD	13,77 USD	9.670.590 USD	8,70 USD	–	–
31 de diciembre de 2020	33.694.602 USD	13,33 USD	9.984.212 USD	8,78 USD	122.481 USD	11,97 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto C USD*	Clase de reparto C USD*	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	–	–	3.953.039 USD	10,26 USD	121.367.229 USD	14,00 USD
31 de diciembre de 2021	–	–	4.728.605 USD	10,89 USD	104.831.003 USD	14,61 USD
31 de diciembre de 2020	148.740 USD	8,84 USD	7.435.510 USD	10,65 USD	210.699.468 USD	14,06 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Short Duration High Yield SDG Engagement (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de reparto I2 USD	Clase de reparto I2 USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	2.566.217 USD	8,09 USD	94.032.462 USD	13,11 USD	1.874.619 USD	7,90 USD
31 de diciembre de 2021	54.497.667 USD	8,87 USD	114.549.884 USD	13,68 USD	2.373.346 USD	8,69 USD
31 de diciembre de 2020	61.898.208 USD	8,98 USD	6.818.566 USD	13,15 USD	2.056.340 USD	8,77 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 USD*	Clase de acumulación I5 USD*	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación M USD	Clase de reparto M USD	Clase de reparto M USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	25.249.794 USD	10,04 USD	8.383.843 USD	10,55 USD	3.564.599 USD	8,00 USD
31 de diciembre de 2021	–	–	3.113.815 USD	11,15 USD	1.043.541 USD	8,97 USD
31 de diciembre de 2020	–	–	3.415.525 USD	10,86 USD	1.191.307 USD	9,24 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación Z USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	9.845.241 USD	12,64 USD
31 de diciembre de 2021	11.252.560 USD	13,12 USD
31 de diciembre de 2020	12.727.499 USD	12,55 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Strategic Income

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) Z AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) Z AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A EUR Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	3.816.128 AUD	8,10 AUD	74.440.920 AUD	8,74 AUD	6.586.578 EUR	7,56 EUR
31 de diciembre de 2021	5.634.916 AUD	9,56 AUD	24.618.870 AUD	10,22 AUD	10.163.081 EUR	9,04 EUR
31 de diciembre de 2020	7.326.089 AUD	9,77 AUD	7.815.793 AUD	10,34 AUD	9.628.899 EUR	9,30 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	54.250 EUR	10,05 EUR	7.002.752 EUR	10,68 EUR	1.332.181 EUR	9,85 EUR
31 de diciembre de 2021	–	–	6.916.215 EUR	12,18 EUR	2.513.964 EUR	11,36 EUR
31 de diciembre de 2020	469.888 EUR	11,65 EUR	4.752.741 EUR	11,97 EUR	2.333.988 EUR	11,28 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto M EUR* Valor liquidativo	Clase de reparto M EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A GBP Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A HKD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A HKD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	–	–	1.790.460 GBP	7,95 GBP	11.395.657 HKD	8,31 HKD
31 de diciembre de 2021	–	–	3.137.215 GBP	9,36 GBP	19.938.038 HKD	9,76 HKD
31 de diciembre de 2020	266.466 EUR	9,50 EUR	2.671.416 GBP	9,56 GBP	7.298.799 HKD	9,95 HKD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Strategic Income (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I JPY	Clase de acumulación I JPY	Clase de acumulación sin cobertura I JPY	Clase de acumulación sin cobertura I JPY	Clase de reparto CG I JPY	Clase de reparto CG I JPY
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	12.532.729.742 JPY	1.065,57 JPY	3.890.984.078 JPY	1.656,82 JPY	5.903.832.844 JPY	875,62 JPY
31 de diciembre de 2021	15.036.546.020 JPY	1.216,93 JPY	3.786.009.340 JPY	1.610,18 JPY	6.698.942.854 JPY	1.001,03 JPY
31 de diciembre de 2020	11.738.138.687 JPY	1.189,95 JPY	3.310.196.302 JPY	1.406,02 JPY	7.102.275.697 JPY	1.061,30 JPY

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto M EUR	Clase de reparto M EUR	Clase de acumulación Z JPY*	Clase de acumulación Z JPY*	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de reparto (mensual) A SGD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	7.335.571.257 JPY	803,30 JPY	10.051.163.176 JPY	915,43 JPY	22.557.538 SGD	15,90 SGD
31 de diciembre de 2021	8.627.434.436 JPY	944,76 JPY	–	–	32.262.797 SGD	18,64 SGD
31 de diciembre de 2020	8.729.105.220 JPY	955,90 JPY	–	–	29.049.120 SGD	18,99 SGD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A SGD	Clase de acumulación A SGD	Clase de reparto (mensual) I SGD	Clase de reparto (mensual) I SGD	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de reparto (mensual) A USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	4.409.893 SGD	20,36 SGD	11.455.558 SGD	17,69 SGD	39.825.935 USD	8,11 USD
31 de diciembre de 2021	7.722.945 SGD	22,86 SGD	7.693.639 SGD	20,62 SGD	66.114.445 USD	9,47 USD
31 de diciembre de 2020	3.048.196 SGD	22,39 SGD	4.684.381 SGD	20,91 SGD	46.140.978 USD	9,65 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Strategic Income (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto A USD Valor liquidativo	Clase de reparto A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	302.568.244 USD	11,37 USD	15.250.191 USD	9,39 USD	43.957.466 USD	9,99 USD
31 de diciembre de 2021	324.229.247 USD	12,72 USD	17.807.491 USD	10,75 USD	74.844.054 USD	11,29 USD
31 de diciembre de 2020	271.358.679 USD	12,45 USD	10.490.629 USD	10,83 USD	69.177.066 USD	11,17 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	369.131.042 USD	12,27 USD	25.395.713 USD	9,43 USD	70.446.108 USD	11,36 USD
31 de diciembre de 2021	410.581.638 USD	13,67 USD	26.561.963 USD	10,80 USD	81.107.940 USD	12,79 USD
31 de diciembre de 2020	328.309.066 USD	13,31 USD	19.332.894 USD	10,88 USD	61.890.847 USD	12,59 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto M USD Valor liquidativo	Clase de reparto M USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	8.239.009 USD	8,30 USD	42.846.054 USD	12,39 USD
31 de diciembre de 2021	9.575.854 USD	9,69 USD	51.445.533 USD	13,72 USD
31 de diciembre de 2020	6.824.681 USD	9,94 USD	56.112.017 USD	13,30 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Sustainable Asia High Yield²

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación X EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación X EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación X GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación X GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A USD* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	3.659.153 EUR	8,51 EUR	208.349 GBP	9,31 GBP	7.630 USD	7,63 USD
31 de diciembre de 2021	–	–	–	–	9.897 USD	9,90 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	8.284 USD	8,28 USD	10.219 USD	8,34 USD	20.955.845 USD	8,70 USD
31 de diciembre de 2021	9.897 USD	9,90 USD	24.729.451 USD	9,90 USD	–	–

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto Z USD* Valor liquidativo	Clase de reparto Z USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	6.793.345 USD	9,42 USD

Sustainable Emerging Market Corporate Debt

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A CHF* Valor liquidativo	Clase de acumulación A CHF* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación I CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 CHF* Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 CHF* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	–	–	11.340.526 CHF	10,96 CHF	–	–
31 de diciembre de 2021	–	–	27.116.186 CHF	12,78 CHF	–	–
31 de diciembre de 2020	245.969 CHF	12,18 CHF	26.614.564 CHF	13,02 CHF	591.109 CHF	11,82 CHF

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Sustainable Emerging Market Corporate Debt (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I4 CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación I4 CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 CHF* Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 CHF* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	4.061.234 CHF	8,89 CHF	–	–	630.955 EUR	9,94 EUR
31 de diciembre de 2021	9.745.025 CHF	10,33 CHF	–	–	2.490.523 EUR	11,64 EUR
31 de diciembre de 2020	13.638.640 CHF	10,49 CHF	881.986 CHF	12,07 CHF	4.639.370 EUR	11,94 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I EUR* Valor liquidativo	Clase de reparto I EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I3 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	525.213 EUR	11,42 EUR	–	–	236.709 EUR	9,75 EUR
31 de diciembre de 2021	636.746 EUR	13,27 EUR	–	–	364.406 EUR	11,29 EUR
31 de diciembre de 2020	665.054 EUR	13,49 EUR	379.170 EUR	9,36 EUR	849.293 EUR	11,45 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto M EUR Valor liquidativo	Clase de reparto M EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	–	–	533.388 EUR	9,51 EUR	383.031 EUR	6,66 EUR
31 de diciembre de 2021	–	–	690.833 EUR	11,23 EUR	530.868 EUR	8,30 EUR
31 de diciembre de 2020	91.115 EUR	12,53 EUR	851.019 EUR	11,60 EUR	890.783 EUR	8,99 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Sustainable Emerging Market Corporate Debt (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación X EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación X EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A SEK Valor liquidativo	Clase de acumulación A SEK Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	42.148.804 EUR	10,36 EUR	26.641 GBP	12,35 GBP	2.904.877 SEK	87,48 SEK
31 de diciembre de 2021	48.759.321 EUR	11,99 EUR	134.857 GBP	14,13 GBP	5.351.492 SEK	102,06 SEK
31 de diciembre de 2020	49.366.439 EUR	12,13 EUR	155.374 GBP	14,27 GBP	7.070.723 SEK	104,21 SEK

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	625.857 USD	7,32 USD	6.344.534 USD	12,24 USD	648.535 USD	9,32 USD
31 de diciembre de 2021	4.027.009 USD	8,81 USD	7.973.303 USD	14,03 USD	1.150.929 USD	10,80 USD
31 de diciembre de 2020	4.358.806 USD	9,41 USD	8.732.452 USD	14,25 USD	5.170.812 USD	11,08 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	20.881.275 USD	13,20 USD	2.641.379 USD	8,77 USD	775.368 USD	11,93 USD
31 de diciembre de 2021	23.231.127 USD	15,01 USD	3.211.502 USD	10,41 USD	1.015.839 USD	13,54 USD
31 de diciembre de 2020	19.781.489 USD	15,12 USD	3.358.805 USD	10,88 USD	1.288.435 USD	13,63 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Sustainable Emerging Market Corporate Debt (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto M USD Valor liquidativo	Clase de reparto M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	338.193 USD	12,32 USD	752.825 USD	9,38 USD	657.453 USD	7,19 USD
31 de diciembre de 2021	516.979 USD	13,95 USD	1.058.465 USD	10,83 USD	834.074 USD	8,76 USD
31 de diciembre de 2020	868.396 USD	14,01 USD	2.439.021 USD	11,10 USD	768.575 USD	9,40 USD

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency¹

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I3 EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación X EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación X EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	23.246.658 EUR	10,79 EUR	2.500.773 EUR	10,01 EUR	64.417.647 EUR	8,36 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	8.540 USD	8,54 USD	62.156.033 USD	8,55 USD

Systematic Global Sustainable Value

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	483.610 EUR	14,02 EUR	9.338 GBP	10,08 GBP	2.093.493 USD	15,83 USD
31 de diciembre de 2021	628.122 EUR	16,86 EUR	–	–	1.133.453 USD	18,26 USD
31 de diciembre de 2020	1.028.083 EUR	14,38 EUR	–	–	125.203 USD	15,29 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Systematic Global Sustainable Value (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I3 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	2.989.730 USD	16,71 USD	23.813.624 USD	9,47 USD	19.288.532 USD	18,15 USD
31 de diciembre de 2021	296.605 USD	19,19 USD	–	–	18.743.661 USD	20,75 USD
31 de diciembre de 2020	26.596 USD	15,99 USD	–	–	6.861.153 USD	17,19 USD

Ultra Short Term Euro Bond

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación P CHF* Valor liquidativo	Clase de acumulación P CHF* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación U CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación U CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	770.086 CHF	97,48 CHF	6.454.030 CHF	96,91 CHF	5.076.654 EUR	94,09 EUR
31 de diciembre de 2021	–	–	2.120.553 CHF	102,92 CHF	8.850.107 EUR	99,83 EUR
31 de diciembre de 2020	–	–	2.074.998 CHF	102,25 CHF	–	–

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I EUR Valor liquidativo	Clase de reparto I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	504.982.352 EUR	99,21 EUR	1.514.355 EUR	95,44 EUR	49.163.695 EUR	98,02 EUR
31 de diciembre de 2021	706.370.660 EUR	105,08 EUR	560.627 EUR	102,73 EUR	57.744.254 EUR	103,78 EUR
31 de diciembre de 2020	188.117.143 EUR	104,00 EUR	452.987 EUR	102,78 EUR	57.134.292 EUR	102,68 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Ultra Short Term Euro Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 EUR	Clase de acumulación I5 EUR	Clase de acumulación M EUR*	Clase de acumulación M EUR*	Clase de acumulación U EUR	Clase de acumulación U EUR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	163.327.491 EUR	99,56 EUR	75.202 EUR	93,22 EUR	3.981.734 EUR	97,51 EUR
31 de diciembre de 2021	233.134.238 EUR	105,34 EUR	25.116 EUR	99,50 EUR	6.150.837 EUR	103,38 EUR
31 de diciembre de 2020	147.478.945 EUR	104,17 EUR	–	–	384.498 EUR	102,42 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z EUR	Clase de acumulación Z EUR	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación M USD*	Clase de acumulación M USD*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	2.239.437 EUR	100,17 EUR	2.354.804 USD	96,33 USD	–	–
31 de diciembre de 2021	63.252.625 EUR	105,86 EUR	4.003.742 USD	99,95 USD	–	–
31 de diciembre de 2020	282.469 EUR	104,59 EUR	–	–	31.060 USD	104,76 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación Z USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	86.457.213 USD	107,40 USD
31 de diciembre de 2021	89.530.032 USD	111,22 USD
31 de diciembre de 2020	51.631.863 USD	109,03 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Uncorrelated Strategies

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I CHF	Clase de acumulación I CHF	Clase de acumulación I5 CHF	Clase de acumulación I5 CHF	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación A EUR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	3.430.851 CHF	10,34 CHF	1.500.147 CHF	10,74 CHF	32.208.149 EUR	10,07 EUR
31 de diciembre de 2021	5.076.587 CHF	9,72 CHF	472.414 CHF	10,05 CHF	53.757.935 EUR	9,52 EUR
31 de diciembre de 2020	3.621.121 CHF	9,88 CHF	478.745 CHF	10,19 CHF	18.773.059 EUR	9,73 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de acumulación I5 EUR	Clase de acumulación I5 EUR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	157.192.927 EUR	10,51 EUR	15.201.022 EUR	10,85 EUR	6.769.918 EUR	11,01 EUR
31 de diciembre de 2021	305.145.203 EUR	9,86 EUR	12.747.338 EUR	10,16 EUR	9.432.020 EUR	10,29 EUR
31 de diciembre de 2020	155.102.495 EUR	10,01 EUR	10.927.245 EUR	10,30 EUR	8.369.670 EUR	10,41 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación P EUR*	Clase de acumulación P EUR*	Clase de acumulación I GBP	Clase de acumulación I GBP
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	1.654.675 EUR	9,83 EUR	28.465.642 EUR	9,85 EUR	77.383.312 GBP	11,52 GBP
31 de diciembre de 2021	572.638 EUR	9,37 EUR	–	–	57.830.517 GBP	10,61 GBP
31 de diciembre de 2020	1.212.616 EUR	9,66 EUR	–	–	70.143.561 GBP	10,70 GBP

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 GBP* Valor liquidativo	Clase de reparto I2 GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	876.636.906 GBP	11,56 GBP	76.067 GBP	9,96 GBP	244.341.482 GBP	11,74 GBP
31 de diciembre de 2021	692.453.177 GBP	10,63 GBP	–	–	128.525.804 GBP	10,77 GBP
31 de diciembre de 2020	421.726.144 GBP	10,71 GBP	–	–	123.682.944 GBP	10,83 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación P GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación P GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación Z GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I JPY* Valor liquidativo	Clase de acumulación I JPY* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	733.833.769 GBP	11,16 GBP	501.313 GBP	12,02 GBP	4.336.598.065 JPY	1.029,89 JPY
31 de diciembre de 2021	463.552.981 GBP	10,27 GBP	449.271 GBP	10,98 GBP	–	–
31 de diciembre de 2020	281.766.781 GBP	10,36 GBP	399.533 GBP	11,00 GBP	–	–

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A SGD* Valor liquidativo	Clase de acumulación A SGD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	201.328 SGD	20,11 SGD	76.331.807 USD	11,03 USD	7.019.785 USD	10,57 USD
31 de diciembre de 2021	–	–	37.795.631 USD	10,26 USD	8.347.357 USD	9,92 USD
31 de diciembre de 2020	72.982 SGD	20,74 SGD	55.440.121 USD	10,41 USD	15.414.288 USD	10,17 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de acumulación I5 USD	Clase de acumulación I5 USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	253.706.005 USD	11,97 USD	59.598.401 USD	12,01 USD	23.473.722 USD	12,22 USD
31 de diciembre de 2021	160.413.816 USD	11,05 USD	70.576.833 USD	11,07 USD	17.185.423 USD	11,24 USD
31 de diciembre de 2020	96.977.902 USD	11,13 USD	57.656.240 USD	11,14 USD	16.190.315 USD	11,28 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación P USD	Clase de acumulación P USD	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación Z USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	14.132.913 USD	10,89 USD	54.279.664 USD	11,66 USD	27.792.127 USD	12,32 USD
31 de diciembre de 2021	8.892.322 USD	10,21 USD	6.628.186 USD	10,76 USD	10.360.938 USD	11,28 USD
31 de diciembre de 2020	13.755.477 USD	10,44 USD	40.496.426 USD	10,83 USD	2.972.232 USD	11,28 USD

Uncorrelated Trading¹

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación X EUR*	Clase de acumulación X EUR*	Clase de acumulación X USD*	Clase de acumulación X USD*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	649.030.110 EUR	9,83 EUR	18.184.485 USD	10,00 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Equity

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I3 JPY* Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 JPY* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	2.722.761.830 JPY	816,04 JPY	3.127.165 USD	13,76 USD	3.063.327 USD	20,34 USD
31 de diciembre de 2021	–	–	1.156.841 USD	18,74 USD	1.524.356 USD	27,49 USD
31 de diciembre de 2020	–	–	871.353 USD	15,53 USD	517.631 USD	22,61 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	4.623.317 USD	20,18 USD	7.737 USD	7,74 USD
31 de diciembre de 2021	6.250.342 USD	27,28 USD	–	–
31 de diciembre de 2020	5.110.788 USD	22,44 USD	–	–

US Equity Index PutWrite

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I3 EUR* Valor liquidativo	Clase de reparto I3 EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I4 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I4 EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	519.574 EUR	11,69 EUR	4.848.784 EUR	8,83 EUR	769.301 EUR	11,65 EUR
31 de diciembre de 2021	639.232 EUR	13,45 EUR	2.284.710 EUR	10,38 EUR	2.418.683 EUR	13,37 EUR
31 de diciembre de 2020	578.808 EUR	11,47 EUR	–	–	2.283.617 EUR	11,37 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Equity Index PutWrite (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I3 GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 GBP* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	295.878 EUR	10,76 EUR	32.974.906 GBP	13,58 GBP	72.609.172 GBP	11,58 GBP
31 de diciembre de 2021	425.718 EUR	12,56 EUR	24.332.662 GBP	13,50 GBP	25.831.312 GBP	11,49 GBP
31 de diciembre de 2020	379.769 EUR	10,85 EUR	2.264.100 GBP	11,30 GBP	–	–

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I3 GBP* Valor liquidativo	Clase de reparto I3 GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I4 GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación I4 GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	199.939.675 GBP	9,40 GBP	–	–	131.866.462 GBP	14,05 GBP
31 de diciembre de 2021	34.793.614 GBP	10,90 GBP	11.732 GBP	13,86 GBP	124.042.500 GBP	13,93 GBP
31 de diciembre de 2020	–	–	1.525.880 GBP	11,74 GBP	71.330.624 GBP	11,63 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I4 GBP* Valor liquidativo	Clase de reparto I4 GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto sin cobertura P GBP* Valor liquidativo	Clase de reparto sin cobertura P GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	–	–	4.612.426 GBP	10,06 GBP	182.949 SGD	18,85 SGD
31 de diciembre de 2021	9.485 GBP	12,05 GBP	2.986.073 GBP	10,40 GBP	226.127 SGD	22,21 SGD
31 de diciembre de 2020	8.356 GBP	10,61 GBP	–	–	96.158 SGD	19,67 SGD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Equity Index PutWrite (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A USD* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C1 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	–	–	12.416.490 USD	13,06 USD	–	–
31 de diciembre de 2021	–	–	13.407.217 USD	14,70 USD	–	–
31 de diciembre de 2020	49.997 USD	10,00 USD	10.464.313 USD	12,51 USD	163.028 USD	11,14 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) I USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I3 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	11.585.856 USD	10,55 USD	55.168.614 USD	13,71 USD	–	–
31 de diciembre de 2021	13.863.352 USD	12,29 USD	69.629.787 USD	15,34 USD	11.565 USD	13,62 USD
31 de diciembre de 2020	3.477.576 USD	10,81 USD	33.288.245 USD	12,96 USD	784.509 USD	11,50 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I3 USD* Valor liquidativo	Clase de reparto I3 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I4 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I4 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	18.562.430 USD	9,09 USD	5.127.891 USD	13,29 USD	1.208.956 USD	12,32 USD
31 de diciembre de 2021	10.941.666 USD	10,39 USD	27.897.131 USD	14,84 USD	1.500.582 USD	13,98 USD
31 de diciembre de 2020	–	–	32.287.784 USD	12,51 USD	995.139 USD	11,97 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Equity Index PutWrite (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación P USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación P USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	–	–	37.615.063 USD	13,87 USD
31 de diciembre de 2021	–	–	44.044.794 USD	15,43 USD
31 de diciembre de 2020	11.432 USD	11,47 USD	16.239.539 USD	12,95 USD

US Large Cap Value²

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura A EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura A EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	151.717 EUR	10,87 EUR	421.987 EUR	10,68 EUR	13.504.321 EUR	9,20 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura I EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto sin cobertura I4 EUR* Valor liquidativo	Clase de reparto sin cobertura I4 EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	37.390.049 EUR	9,42 EUR	14.242.602 EUR	9,91 EUR	117.300.158 EUR	10,42 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación I GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I GBP* Valor liquidativo	Clase de reparto I GBP* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	24.659 GBP	9,76 GBP	8.138 GBP	9,66 GBP	24.659 GBP	9,76 GBP

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Large Cap Value² (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto sin cobertura I GBP* Valor liquidativo	Clase de reparto sin cobertura I GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto sin cobertura I4 GBP* Valor liquidativo	Clase de reparto sin cobertura I4 GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura P GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura P GBP* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	8.138 GBP	9,66 GBP	767.350.829 GBP	10,92 GBP	1.047.402 GBP	10,28 GBP
Ejercicio finalizado el	Clase de reparto P GBP* Valor liquidativo	Clase de reparto P GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura Y GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura Y GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto sin cobertura Y GBP* Valor liquidativo	Clase de reparto sin cobertura Y GBP* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	28.455 GBP	10,63 GBP	79.855.605 GBP	10,48 GBP	57.641 GBP	10,29 GBP
Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I4 USD* Valor liquidativo	Clase de reparto I4 USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	64.127.333 USD	9,50 USD	370.024.843 USD	10,28 USD	55.448.399 USD	9,63 USD
31 de diciembre de 2021	–	–	2.078.974 USD	10,39 USD	–	–
Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	51.156 USD	9,65 USD	47.864.951 USD	9,35 USD	13.571.781 USD	10,10 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Long Short Equity

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I3 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	607.101 EUR	10,40 EUR	36.739.571 EUR	11,22 EUR	36.252.558 EUR	10,54 EUR
31 de diciembre de 2021	1.675.441 EUR	11,66 EUR	60.421.071 EUR	12,47 EUR	130.408.305 EUR	11,67 EUR
31 de diciembre de 2020	1.431.626 EUR	11,35 EUR	57.096.096 EUR	12,02 EUR	102.996.824 EUR	11,20 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I3 GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I3 GBP* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	–	–	3.231.098 EUR	10,21 EUR	–	–
31 de diciembre de 2021	31.303 EUR	11,30 EUR	4.350.418 EUR	11,53 EUR	26.260 GBP	10,70 GBP
31 de diciembre de 2020	27.687 EUR	9,99 EUR	5.671.802 EUR	11,31 EUR	139.540 GBP	10,09 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I3 GBP Valor liquidativo	Clase de reparto I3 GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A1 SGD Valor liquidativo	Clase de acumulación A1 SGD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A (PF) USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A (PF) USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	553.045 GBP	10,08 GBP	306.753 SGD	24,13 SGD	2.738.736 USD	11,72 USD
31 de diciembre de 2021	2.475.584 GBP	10,98 GBP	586.015 SGD	26,43 SGD	2.895.442 USD	12,74 USD
31 de diciembre de 2020	1.003.124 GBP	10,48 GBP	505.795 SGD	25,44 SGD	1.191.791 USD	12,34 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Long Short Equity (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A1 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C1 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	15.008.727 USD	11,86 USD	13.820.694 USD	12,63 USD	–	–
31 de diciembre de 2021	19.263.231 USD	12,97 USD	17.243.832 USD	13,77 USD	–	–
31 de diciembre de 2020	9.583.362 USD	12,51 USD	15.175.857 USD	13,25 USD	46.340 USD	11,59 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I (PF) USD Valor liquidativo	Clase de reparto I (PF) USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I3 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	32.577.472 USD	12,33 USD	49.565.162 USD	13,49 USD	13.048.932 USD	10,99 USD
31 de diciembre de 2021	37.308.429 USD	13,31 USD	30.548.534 USD	14,61 USD	123.743.798 USD	11,85 USD
31 de diciembre de 2020	36.974.960 USD	12,79 USD	27.237.243 USD	13,96 USD	83.893.777 USD	11,28 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación U USD Valor liquidativo	Clase de acumulación U USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	1.229.714 USD	10,98 USD	6.626.973 USD	12,39 USD	3.984.842 USD	14,90 USD
31 de diciembre de 2021	1.323.213 USD	12,11 USD	7.318.111 USD	13,49 USD	6.687.613 USD	15,93 USD
31 de diciembre de 2020	929.283 USD	11,77 USD	7.247.145 USD	12,95 USD	8.873.535 USD	15,02 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Multi Cap Opportunities

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación E AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación E AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación T AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación T AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I3 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	1.517.141 AUD	16,18 AUD	1.676.142 AUD	15,19 AUD	1.895.752 EUR	22,53 EUR
31 de diciembre de 2021	2.111.989 AUD	20,43 AUD	2.011.793 AUD	18,99 AUD	2.356.991 EUR	28,01 EUR
31 de diciembre de 2020	801.623 AUD	16,78 AUD	542.124 AUD	15,44 AUD	2.734.679 EUR	22,52 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A EUR1 Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR1 Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I EUR1 Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR1 Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	493.074 EUR	15,91 EUR	1.953.365 EUR	25,08 EUR	3.440.135 EUR	27,36 EUR
31 de diciembre de 2021	691.776 EUR	20,22 EUR	2.709.496 EUR	31,56 EUR	5.287.010 EUR	34,13 EUR
31 de diciembre de 2020	741.251 EUR	16,62 EUR	1.593.328 EUR	25,68 EUR	11.712.117 EUR	27,54 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto sin cobertura I3 GBP Valor liquidativo	Clase de reparto sin cobertura I3 GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A SGD Valor liquidativo	Clase de acumulación A SGD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación B USD Valor liquidativo	Clase de acumulación B USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	17.444 GBP	16,38 GBP	24.554.266 SGD	42,26 SGD	14.429.013 USD	17,80 USD
31 de diciembre de 2021	1.294.933 GBP	17,50 GBP	28.145.940 SGD	51,87 SGD	18.960.200 USD	21,90 USD
31 de diciembre de 2020	14.730 GBP	13,83 GBP	22.788.251 SGD	41,85 SGD	5.890.577 USD	17,83 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación E USD Valor liquidativo	Clase de acumulación E USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	1.855.172 USD	13,62 USD	775.262 USD	17,80 USD	12.157.572 USD	16,75 USD
31 de diciembre de 2021	2.930.473 USD	16,74 USD	1.349.591 USD	21,89 USD	14.699.492 USD	20,60 USD
31 de diciembre de 2020	2.554.201 USD	13,62 USD	1.928.675 USD	17,83 USD	4.041.172 USD	16,78 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I3 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I3 USD Valor liquidativo	Clase de reparto I3 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	23.096.196 USD	26,14 USD	5.049.971 USD	23,44 USD	8.827.718 USD	18,95 USD
31 de diciembre de 2021	42.984.155 USD	31,41 USD	7.778.053 USD	28,22 USD	63.859.463 USD	23,28 USD
31 de diciembre de 2020	41.629.823 USD	25,00 USD	5.980.073 USD	22,49 USD	70.863.628 USD	18,94 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación P USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación P USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación T USD Valor liquidativo	Clase de acumulación T USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación U USD Valor liquidativo	Clase de acumulación U USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	–	–	18.665.561 USD	19,51 USD	55.179.479 USD	26,82 USD
31 de diciembre de 2021	–	–	16.287.199 USD	23,75 USD	74.307.003 USD	32,48 USD
31 de diciembre de 2020	15.341 USD	13,15 USD	3.637.400 USD	19,15 USD	68.431.247 USD	26,05 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD1 Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD1 Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD1 Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD1 Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	285.453 USD	22,06 USD	68.130.989 USD	29,24 USD	188.629.207 USD	32,71 USD
31 de diciembre de 2021	309.426 USD	26,38 USD	92.720.656 USD	35,57 USD	386.342.131 USD	39,46 USD
31 de diciembre de 2020	99.951 USD	20,89 USD	87.666.797 USD	28,65 USD	267.245.719 USD	31,52 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I USD1 Valor liquidativo	Clase de reparto I USD1 Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación B ZAR Valor liquidativo	Clase de acumulación B ZAR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C2 ZAR Valor liquidativo	Clase de acumulación C2 ZAR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	5.497.999 USD	31,57 USD	44.251.345 ZAR	258,68 ZAR	714.961 ZAR	257,19 ZAR
31 de diciembre de 2021	9.701.682 USD	38,08 USD	45.494.408 ZAR	310,31 ZAR	2.184.221 ZAR	308,51 ZAR
31 de diciembre de 2020	5.395.001 USD	30,41 USD	41.744.051 ZAR	242,23 ZAR	4.142.138 ZAR	240,82 ZAR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación E ZAR Valor liquidativo	Clase de acumulación E ZAR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación T ZAR Valor liquidativo	Clase de acumulación T ZAR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	58.876.819 ZAR	238,22 ZAR	62.283.522 ZAR	283,17 ZAR
31 de diciembre de 2021	68.342.255 ZAR	285,76 ZAR	55.775.120 ZAR	336,29 ZAR
31 de diciembre de 2020	32.330.499 ZAR	223,06 ZAR	23.717.684 ZAR	259,90 ZAR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Real Estate Securities

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) B AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) B AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación B AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación B AUD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	5.496.298 AUD	8,13 AUD	3.710.929 AUD	7,53 AUD	1.551.669 AUD	11,22 AUD
31 de diciembre de 2021	6.760.622 AUD	12,16 AUD	6.027.167 AUD	11,41 AUD	2.600.014 AUD	16,33 AUD
31 de diciembre de 2020	776.966 AUD	9,08 AUD	2.111.869 AUD	8,63 AUD	2.648.865 AUD	11,87 AUD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) C2 AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) C2 AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C2 AUD* Valor liquidativo	Clase de acumulación C2 AUD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) E AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) E AUD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	13.633 AUD	7,54 AUD	–	–	1.845.753 AUD	7,52 AUD
31 de diciembre de 2021	105.874 AUD	11,42 AUD	80.242 AUD	17,34 AUD	2.585.873 AUD	11,40 AUD
31 de diciembre de 2020	148.081 AUD	8,65 AUD	152.006 AUD	12,61 AUD	1.357.371 AUD	8,62 AUD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación E AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación E AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) T AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) T AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación T AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación T AUD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	1.473.276 AUD	12,14 AUD	4.048.009 AUD	8,74 AUD	5.292.429 AUD	14,37 AUD
31 de diciembre de 2021	2.325.484 AUD	17,67 AUD	4.853.764 AUD	13,11 AUD	7.209.536 AUD	20,70 AUD
31 de diciembre de 2020	1.180.760 AUD	12,85 AUD	2.480.739 AUD	9,82 AUD	2.870.444 AUD	14,90 AUD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación A CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	1.863.576 CHF	13,32 CHF	1.065.458 EUR	7,98 EUR	9.711.898 EUR	17,63 EUR
31 de diciembre de 2021	2.817.702 CHF	19,35 CHF	2.596.896 EUR	11,56 EUR	55.428.758 EUR	25,33 EUR
31 de diciembre de 2020	1.931.175 CHF	13,97 CHF	1.091.201 EUR	8,31 EUR	11.488.469 EUR	18,10 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A HKD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A HKD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A SGD Valor liquidativo	Clase de acumulación A SGD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	525.424 EUR	10,78 EUR	63.131.693 HKD	8,82 HKD	798.510 SGD	27,99 SGD
31 de diciembre de 2021	438.137 EUR	15,75 EUR	99.874.888 HKD	12,92 HKD	1.651.444 SGD	39,53 SGD
31 de diciembre de 2020	60.942 EUR	11,46 EUR	18.318.949 HKD	9,60 HKD	145.367 SGD	28,23 SGD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto A USD Valor liquidativo	Clase de reparto A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	34.765.827 USD	10,15 USD	219.433.044 USD	21,92 USD	14.624.460 USD	15,81 USD
31 de diciembre de 2021	62.774.093 USD	14,78 USD	326.167.994 USD	30,68 USD	22.321.099 USD	22,25 USD
31 de diciembre de 2020	11.941.179 USD	10,97 USD	110.760.996 USD	21,88 USD	4.089.319 USD	16,21 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) B USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) B USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación B USD Valor liquidativo	Clase de acumulación B USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	21.360.783 USD	8,45 USD	17.275.041 USD	13,48 USD	13.832.889 USD	11,25 USD
31 de diciembre de 2021	33.168.750 USD	12,47 USD	29.310.925 USD	19,11 USD	28.282.999 USD	15,90 USD
31 de diciembre de 2020	14.331.779 USD	9,38 USD	9.727.594 USD	13,81 USD	19.164.005 USD	11,45 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) C2 USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) C2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) E USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) E USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	285.279 USD	8,56 USD	345.981 USD	13,47 USD	9.804.365 USD	8,45 USD
31 de diciembre de 2021	749.291 USD	12,63 USD	688.744 USD	19,10 USD	15.300.421 USD	12,47 USD
31 de diciembre de 2020	731.875 USD	9,49 USD	1.191.845 USD	13,80 USD	8.260.059 USD	9,38 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación E USD Valor liquidativo	Clase de acumulación E USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) I USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	11.862.421 USD	12,79 USD	202.117 USD	8,69 USD	136.972.776 USD	24,75 USD
31 de diciembre de 2021	24.475.060 USD	18,13 USD	344.192 USD	12,56 USD	195.054.656 USD	34,38 USD
31 de diciembre de 2020	11.436.978 USD	13,10 USD	58.740 USD	9,25 USD	76.828.613 USD	24,33 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	8.086.151 USD	14,51 USD	16.291.811 USD	18,19 USD	47.619.174 USD	13,12 USD
31 de diciembre de 2021	10.560.006 USD	20,43 USD	2.122.857 USD	25,22 USD	77.016.676 USD	18,55 USD
31 de diciembre de 2020	1.013.087 USD	14,88 USD	799.855 USD	17,82 USD	19.654.163 USD	13,36 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) T USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) T USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación T USD Valor liquidativo	Clase de acumulación T USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	12.964.064 USD	9,72 USD	17.827.622 USD	14,79 USD	2.792.788 USD	14,36 USD
31 de diciembre de 2021	19.323.514 USD	14,20 USD	27.328.508 USD	20,76 USD	8.756.783 USD	19,79 USD
31 de diciembre de 2020	3.781.460 USD	10,57 USD	8.086.551 USD	14,85 USD	6.039.928 USD	13,91 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) B ZAR Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) B ZAR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación B ZAR Valor liquidativo	Clase de acumulación B ZAR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	95.145.043 ZAR	78,11 ZAR	32.016.598 ZAR	162,51 ZAR	2.020.359 ZAR	77,23 ZAR
31 de diciembre de 2021	138.032.992 ZAR	117,12 ZAR	47.169.493 ZAR	224,68 ZAR	6.006.511 ZAR	115,79 ZAR
31 de diciembre de 2020	55.308.351 ZAR	88,45 ZAR	39.094.929 ZAR	155,84 ZAR	4.971.060 ZAR	87,45 ZAR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C2 ZAR	Clase de acumulación C2 ZAR	Clase de reparto (mensual) E ZAR	Clase de reparto (mensual) E ZAR	Clase de acumulación E ZAR	Clase de acumulación E ZAR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	955.698 ZAR	160,47 ZAR	50.137.837 ZAR	78,12 ZAR	28.025.473 ZAR	181,81 ZAR
31 de diciembre de 2021	1.359.201 ZAR	221,86 ZAR	84.148.761 ZAR	117,13 ZAR	31.306.257 ZAR	251,37 ZAR
31 de diciembre de 2020	1.039.676 ZAR	153,87 ZAR	21.990.098 ZAR	88,45 ZAR	18.757.264 ZAR	174,35 ZAR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) T ZAR	Clase de reparto (mensual) T ZAR	Clase de acumulación T ZAR	Clase de acumulación T ZAR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	103.488.803 ZAR	120,20 ZAR	47.847.359 ZAR	223,40 ZAR
31 de diciembre de 2021	142.721.631 ZAR	178,43 ZAR	48.481.475 ZAR	305,79 ZAR
31 de diciembre de 2020	50.784.596 ZAR	133,39 ZAR	19.615.302 ZAR	209,98 ZAR

US Small Cap

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación B AUD	Clase de acumulación B AUD	Clase de acumulación C2 AUD	Clase de acumulación C2 AUD	Clase de acumulación E AUD	Clase de acumulación E AUD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	1.174.595 AUD	10,86 AUD	17.906 AUD	10,59 AUD	1.486.516 AUD	15,20 AUD
31 de diciembre de 2021	1.981.465 AUD	14,09 AUD	16.019 AUD	13,74 AUD	2.328.434 AUD	19,71 AUD
31 de diciembre de 2020	885.264 AUD	12,31 AUD	59.835 AUD	12,01 AUD	1.214.209 AUD	17,23 AUD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Small Cap (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación T AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación T AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura A EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	1.570.235 AUD	14,04 AUD	2.265.778 EUR	15,29 EUR	368.888 EUR	12,63 EUR
31 de diciembre de 2021	1.820.027 AUD	18,03 AUD	3.484.945 EUR	19,76 EUR	258.498 EUR	14,80 EUR
31 de diciembre de 2020	634.012 AUD	15,61 AUD	504.436 EUR	17,11 EUR	29.818 EUR	11,78 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	3.429.996 EUR	18,08 EUR	3.457.660 EUR	16,36 EUR	22.369.014 EUR	15,26 EUR
31 de diciembre de 2021	15.210.300 EUR	23,17 EUR	5.166.629 EUR	19,01 EUR	22.971.126 EUR	17,70 EUR
31 de diciembre de 2020	3.108.023 EUR	19,88 EUR	727.084 EUR	15,00 EUR	16.369.196 EUR	13,95 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación Z EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	38.159.092 EUR	9,86 EUR	213.152 EUR	15,49 EUR	323.177 EUR	17,10 EUR
31 de diciembre de 2021	–	–	196.729 EUR	20,22 EUR	405.073 EUR	21,73 EUR
31 de diciembre de 2020	–	–	90.346 EUR	17,68 EUR	191.246 EUR	18,49 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Small Cap (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto Clase sin cobertura Valor liquidativo	Clase de reparto Clase sin cobertura Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto A USD Valor liquidativo	Clase de reparto A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	4.342.939.609 JPY	4,82 JPY	96.318.017 USD	24,40 USD	10.366.064 USD	15,75 USD
31 de diciembre de 2021	5.847.817.173 JPY	5,21 JPY	190.419.002 USD	30,47 USD	14.304.320 USD	19,67 USD
31 de diciembre de 2020	3.866.535.201 JPY	3,96 JPY	94.334.706 USD	26,10 USD	5.159.376 USD	16,85 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación B USD Valor liquidativo	Clase de acumulación B USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación E USD Valor liquidativo	Clase de acumulación E USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	7.251.318 USD	18,10 USD	61.322 USD	18,12 USD	2.587.858 USD	15,96 USD
31 de diciembre de 2021	10.526.062 USD	22,86 USD	181.210 USD	22,89 USD	7.216.838 USD	20,15 USD
31 de diciembre de 2020	9.497.339 USD	19,79 USD	452.710 USD	19,82 USD	3.538.633 USD	17,45 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I3 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	225.900.152 USD	27,02 USD	21.992.051 USD	19,66 USD	101.463.016 USD	13.534,58 USD
31 de diciembre de 2021	263.869.062 USD	33,46 USD	36.174.960 USD	24,35 USD	84.251.233 USD	16.717,30 USD
31 de diciembre de 2020	204.818.639 USD	28,41 USD	13.968.767 USD	20,67 USD	111.832.238 USD	14.159,56 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Small Cap (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación T USD	Clase de acumulación T USD	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación Z USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	3.240.409 USD	18,23 USD	7.242.861 USD	19,89 USD	2.213.208 USD	18,32 USD
31 de diciembre de 2021	90.250.100 USD	22,98 USD	8.388.800 USD	24,87 USD	3.275.208 USD	22,49 USD
31 de diciembre de 2020	72.307.070 USD	19,88 USD	5.109.551 USD	21,32 USD	174.277 USD	18,93 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación E ZAR	Clase de acumulación E ZAR	Clase de acumulación T ZAR	Clase de acumulación T ZAR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	18.435.416 ZAR	226,59 ZAR	18.202.064 ZAR	189,12 ZAR
31 de diciembre de 2021	21.140.644 ZAR	279,01 ZAR	30.686.645 ZAR	230,55 ZAR
31 de diciembre de 2020	21.374.260 ZAR	231,92 ZAR	18.594.309 ZAR	189,73 ZAR

US Small Cap Intrinsic Value

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura I GBP*	Clase de acumulación sin cobertura I GBP*	Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP*	Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP*	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación A USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	42.248.255 GBP	10,04 GBP	13.137.811 GBP	9,31 GBP	8.698.122 USD	19,11 USD
31 de diciembre de 2021	22.099.755 GBP	11,24 GBP	9.171.753 GBP	10,40 GBP	9.101.564 USD	24,28 USD
31 de diciembre de 2020	–	–	–	–	2.078.429 USD	19,38 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Small Cap Intrinsic Value (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I2 USD*	Clase de acumulación I2 USD*	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación M USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2022	85.094.541 USD	16,80 USD	32.935.389 USD	8,44 USD	500.654 USD	15,88 USD
31 de diciembre de 2021	101.565.129 USD	21,17 USD	–	–	579.481 USD	20,38 USD
31 de diciembre de 2020	94.722.218 USD	16,76 USD	–	–	11.958 USD	16,43 USD

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

¹ Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

Todos los importes de Patrimonio neto y el Valor liquidativo por acción señalados son los utilizados en las operaciones de los accionistas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

14. TIPOS DE CAMBIO

Para convertir los activos y pasivos en divisas se utilizaron los tipos de cambio de cierre del ejercicio que se indican a continuación, a 31 de diciembre de 2022:

1 USD = 3,67265 AED	1 USD = 22,63200 CZK	1 USD = 3,52850 ILS	1 USD = 3,81350 PEN	1 USD = 34,63500 THB
1 USD = 324,90000 ARS	1 USD = 6,96785 DKK	1 USD = 82,73000 INR	1 USD = 55,72750 PHP	1 USD = 18,71950 TRY
1 USD = 1,47460 AUD	1 USD = 56,22000 DOP	1 USD = 131,94500 JPY	1 USD = 4,38625 PLN	1 USD = 30,73550 TWD
1 USD = 5,27975 BRL	1 USD = 24,75500 EGP	1 USD = 123,40000 KES	1 USD = 3,64175 QAR	1 USD = 3.720,00000 UGX
1 USD = 1,35495 CAD	1 USD = 0,93699 EUR	1 USD = 1.264,50000 KRW	1 USD = 4,63605 RON	1 USD = 39,76500 UYU
1 USD = 0,92520 CHF	1 USD = 0,83132 GBP	1 USD = 19,48725 MXN	1 USD = 109,92500 RSD	1 USD = 23.575,00000 VND
1 USD = 851,95000 CLP	1 USD = 10,20000 GHS	1 USD = 4,40500 MYR	1 USD = 73,00000 RUB	1 USD = 17,01500 ZAR
1 USD = 6,91885 CNH	1 USD = 7,80495 HKD	1 USD = 460,75000 NGN	1 USD = 3,75800 SAR	1 USD = 18,07500 ZMW
1 USD = 6,95170 CNY	1 USD = 375,21670 HUF	1 USD = 9,85100 NOK	1 USD = 10,41950 SEK	
1 USD = 4.848,88500 COP	1 USD = 15.567,50000 IDR	1 USD = 1,58115 NZD	1 USD = 1,34120 SGD	
1 € = 1,57377 AUD	1 € = 7,43644 DKK	1 € = 140,81830 JPY	1 € = 4,68123 PLN	1 € = 1,43140 SGD
1 € = 1,44607 CAD	1 € = 0,88723 GBP	1 € = 10,51348 NOK	1 € = 11,12021 SEK	1 € = 1,06725 USD
1 € = 0,98742 CHF	1 € = 8,32983 HKD			
CNH 1 = CNY 1,00000	CNH 1 = GBP 0,12015	CNH 1 = SGD 0,19385		
CNH 1 = EUR 0,13543	CNH 1 = HKD 1,12807	CNH 1 = USD 0,14453		
1 ¥ = 0,00758 USD				

Para convertir los activos y pasivos en divisas se utilizaron los tipos de cambio de cierre del ejercicio que se indican a continuación, a 31 de diciembre de 2021:

1 USD = 201,22000 ARS	1 USD = 6,54025 DKK	1 USD = 74,33565 INR	1 USD = 3,99075 PEN	1 USD = 13,27975 TRY
1 USD = 1,37542 AUD	1 USD = 57,26000 DOP	1 USD = 115,15500 JPY	1 USD = 50,99250 PHP	1 USD = 27,66700 TWD
1 USD = 5,57000 BRL	1 USD = 15,71000 EGP	1 USD = 113,15000 KES	1 USD = 4,03040 PLN	1 USD = N/A UAH
1 USD = 1,26315 CAD	1 USD = 0,87935 EUR	1 USD = 1.188,75000 KRW	1 USD = 4,35170 RON	1 USD = 3.545,00000 UGX
1 USD = 0,91115 CHF	1 USD = 0,73831 GBP	1 USD = 434,80500 KZT	1 USD = 103,39000 RSD	1 USD = 44,70000 UYU
1 USD = 852,00000 CLP	1 USD = 6,17500 GHS	1 USD = 20,46500 MXN	1 USD = 75.00625 RUB	1 USD = 15,96000 ZAR
1 USD = 6,35905 CNH	1 USD = 7,79630 HKD	1 USD = 4,16600 MYR	1 USD = 3,75440 SAR	1 USD = 16,66810 ZMW
1 USD = 6,37335 CNY	1 USD = 324,09870 HUF	1 USD = 413.75000 NGN	1 USD = 9,05385 SEK	
1 USD = 4.070,00000 COP	1 USD = 14252.50000 IDR	1 USD = 8,81830 NOK	1 USD = 1,34815 SGD	
1 USD = 21.85190 CZK	1 USD = 3,11240 ILS	1 USD = 1,46060 NZD	1 USD = 33,40500 THB	
1 EUR = 1,56413 AUD	1 EUR = 7,43757 DKK	1 EUR = 8,86595 HKD	1 EUR = 4,58337 PLN	1 EUR = 1,53312 SGD
1 EUR = 1,03616 CHF	1 EUR = 0,83960 GBP	1 EUR = 10,02817 NOK	1 EUR = 10,29604 SEK	1 EUR = 1,13720 USD
1 CNY = 0,13828 EUR	1 CNY = 1,22602 HKD	1 CNY = 0,15726 USD		
1 CNY = 0,11610 GBP	1 CNY = 0,21200 SGD			

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

14. TIPOS DE CAMBIO (CONT.)

AED	Dirham de Emiratos Árabes Unidos	IDR	Rupia indonesia	SAR	Riyal saudí
ARS	Peso argentino	ILS	Shekel israelí	SEK	Corona sueca
AUD	Dólar australiano	INR	Rupia india	SGD	Dólar de Singapur
BRL	Real brasileño	JPY	Yen japonés (JPY)	THB	Baht tailandés
CAD	Dólar canadiense	KES	Chelín keniano	TRY	Lira turca
CHF	Franco suizo	KRW	Won de Corea del Sur	TWD	Nuevo dólar taiwanés
CLP	Peso chileno	KZT	Tenge kazajo	UAH	Hrynia ucraniana
*CNH	Yuan renminbi chino	MXN	Peso mexicano	UGX	Chelín ugandés
*CNY	Yuan renminbi chino	MYR	Ringgit malayo	USD	Dólar estadounidense (\$)
COP	Peso colombiano	NGN	Naira nigeriana	UYU	Peso uruguayo
CZK	Corona checa	NOK	Corona noruega	VND	Dong vietnamita
DKK	Corona danesa	NZD	Dólar de Nueva Zelanda	ZAR	Rand sudafricano
DOP	Peso dominicano	PEN	Sol peruano	ZMW	Kwacha zambiano
EGP	Libra egipcia	PHP	Peso filipino		
EUR	Euro (EUR)	PLN	Zloty polaco		
GBP	Libra esterlina (GBP)	QAR	Riyal catari		
GHS	Cedi ghanés	RON	Nuevo leu rumano		
HKD	Dólar de Hong Kong	RSD	Dinar serbio		
HUF	Forint húngaro	RUB	Rublo ruso		

*En China hay una moneda de curso legal, el yuan renminbi chino. El CNY cotiza en la China continental, mientras que el CNH cotiza *offshore*, principalmente en el mercado de Hong Kong, cada uno a un tipo de cambio diferente.

15. AJUSTE DE CONVERSIÓN DE DIVISAS

Las Cuentas consolidadas de la Sociedad están denominadas en dólares estadounidenses (USD). A efectos de comunicar los resultados agregados de la Sociedad, los resultados de determinadas Carteras se han convertido a dólares estadounidenses conforme a los tipos de cambio que figuran a continuación.

Cartera	Balance		Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variaciones del patrimonio neto atribuible a los titulares de acciones de participación reembolsables	
	Tipo al cierre		Tipo medio	
	31 de diciembre 2022	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2022	31 de diciembre 2021
China A-Share Equity	1 USD = 6,95170 CNY	1 USD = 6,37335 CNY	1 USD = 6,72665 CNY	1 USD = 6,45036 CNY
China Bond	1 USD = 6,95170 CNY	1 USD = 6,37335 CNY	1 USD = 6,72665 CNY	1 USD = 6,45036 CNY
Corporate Hybrid Bond	1 USD = 0,93699 EUR	1 USD = 0,87935 EUR	1 USD = 0,94726 EUR	1 USD = 0,84567 EUR
Euro Bond Absolute Return	1 USD = 0,93699 EUR	1 USD = 0,87935 EUR	1 USD = 0,94726 EUR	1 USD = 0,84567 EUR
Euro Opportunistic Bond	1 USD = 0,93699 EUR	1 USD = 0,87935 EUR	1 USD = 0,94726 EUR	1 USD = 0,84567 EUR
European High Yield Bond	1 USD = 0,93699 EUR	1 USD = 0,87935 EUR	1 USD = 0,94726 EUR	1 USD = 0,84567 EUR
European Sustainable Equity	1 USD = 0,93699 EUR	1 USD = 0,87935 EUR	1 USD = 0,94726 EUR	1 USD = 0,84947 EUR
Japan Equity Engagement	1 USD = 131,9450 JPY	1 USD = 115,1550 JPY	1 USD = 130,6254 JPY	1 USD = 109,7940 JPY
Macro Opportunities FX	1 USD = 0,93699 EUR	1 USD = 0,87935 EUR	1 USD = 0,94726 EUR	1 USD = 0,84567 EUR
Ultra Short Term Euro Bond	1 USD = 0,93699 EUR	1 USD = 0,87935 EUR	1 USD = 0,94726 EUR	1 USD = 0,84567 EUR

Se deriva un ajuste cambiario teórico de USD (304.151.197) (31 de diciembre de 2021: (271.028.314 USD)) de la conversión del Patrimonio neto inicial, las Cuentas de pérdidas y ganancias y los Estados de variaciones del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables. El método de conversión no afecta al valor del Patrimonio neto atribuible a cada Cartera.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**16. ACUERDOS DE COMISIONES EN ESPECIE**

La Gestora y otras personas vinculadas han celebrado acuerdos de comisiones en especie con intermediarios financieros en relación con productos de análisis en casos muy limitados, sin perjuicio del principio de mejor ejecución, para apoyar el proceso de toma de decisiones de inversión.

Los tipos de servicios de análisis recibidos incluyen todas las modalidades habituales de análisis, incluida la relativa a los datos históricos y actuales de determinadas empresas, sectores y la economía en su conjunto, así como información y oportunidades, riesgos y tendencias, y análisis en relación con situaciones especiales. La Gestora considera que dichos acuerdos benefician a las Carteras y tiene el convencimiento de haber recibido la mejor ejecución en nombre de estas.

17. SEPARACIÓN DE PASIVOS

La Sociedad cuenta con numerosas Carteras y puede crear más en el futuro. Con la autorización de los Accionistas de la Sociedad, mediante acuerdo especial aprobado el 3 de noviembre de 2006, la Sociedad decidió adoptar el régimen de separación de pasivos entre sus Carteras. Desde dicha fecha, cada Cartera soporta sus propios pasivos y ni la Sociedad ni ningún proveedor de servicios designados por esta, ni los Consejeros, ni ningún síndico, inspector, liquidador u otra persona tendrán acceso a los activos de una Cartera para atender pasivos de otra Cartera.

18. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA

La Sociedad puede utilizar técnicas e instrumentos de inversión relacionados con valores mobiliarios u otros instrumentos financieros, incluidos instrumentos financieros derivados, de conformidad con las condiciones y dentro de los límites fijados por el Banco Central, siempre que dichos instrumentos se utilicen para una gestión eficiente de la cartera (es decir, con fines de cobertura, para reducir riesgos o costes, para incrementar el capital o para lograr ingresos) o con fines de inversión. Las técnicas y los instrumentos utilizados solo pueden usarse de conformidad con los objetivos de inversión de la Cartera de que se trate.

A discreción de la Gestora o del Gestor delegado de inversiones, cada Cartera podrá participar en operaciones de préstamo de valores («Contratos de préstamo de valores»), con sujeción a las condiciones y límites establecidos en el Reglamento sobre OICVM del Banco Central, en relación con cada tipo de activos en los que puede invertir la Cartera, según se detalla en el apartado «Instrumentos y clases de activos» del Folleto. Las operaciones de préstamo de valores podrán utilizarse para una gestión eficiente de la Cartera.

Los Contratos de préstamo de valores son operaciones en las que una Cartera presta sus valores a otra parte, el prestatario, que está obligado contractualmente a devolver los valores equivalentes al cierre del período acordado. Durante el período del préstamo de valores, el prestatario abona a la Cartera (i) una comisión por préstamo de valores y (ii) todo ingreso derivado de los valores.

Por cada Cartera que participó en Contratos de préstamo de valores, la Sociedad recibió una garantía que equivalga, como mínimo, al 102% del valor de los valores prestados. Las Carteras pueden suscribir Contratos de préstamo de valores por los que (i) tienen derecho en todo momento a reclamar la devolución de los valores prestados o rescindir cualquier operación de préstamo de valores, y (ii) las operaciones no comprometan la gestión de los activos de la Cartera con arreglo a su política de inversión. Salvo que se indique lo contrario en el Suplemento pertinente, la proporción máxima del valor liquidativo de la Cartera que puede estar sujeto a Contratos de préstamo de valores es el 50%, y la proporción prevista del valor liquidativo de la Cartera que estará sujeta a Contratos de préstamo de valores es de entre el 0% y el 1%.

La Sociedad ha nombrado a Brown Brothers Harriman & Co. (el «Agente de préstamo») como entidad encargada de los Contratos de préstamo de valores, concretamente, de la selección de las contrapartes, previa aprobación de la Sociedad, y la gestión de la garantía. Las Carteras que celebraron Contratos de préstamo de valores percibieron todos los ingresos que estos generaron, una vez deducidos los costes operativos directos e indirectos, lo que supuso el 90% de los ingresos totales generados. El 10% restante se abonó al Agente de préstamo en concepto de retribución por los costes operativos directos e indirectos derivados de la prestación de sus servicios y la garantía que otorgó. La Sociedad abandonó el Programa de préstamo de valores en julio; los ingresos por préstamo de valores que percibieron las Carteras durante el correspondiente período se indican por separado en la Cuenta de pérdidas y ganancias.

A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad no participaba en operaciones de préstamo de valores.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

18. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA (CONT.)

A 31 de diciembre de 2021, el valor del saldo vivo de los títulos cedidos en préstamo y el valor de la garantía en forma de valores registrada por las Carteras eran los siguientes:

Cartera	Divisa	Valor del saldo vivo de los títulos cedidos en préstamo	Valor de la garantía	% de la garantía mantenida
Corporate Hybrid Bond	EUR	8.635.753	9.069.372	105%
Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	1.369.293	1.437.806	105%
Emerging Markets Equity	USD	917.277	963.656	105%
Emerging Markets Select Equity	USD	1.014.757	1.066.211	105%
Euro Bond Absolute Return	EUR	295.609	310.400	105%
European High Yield Bond	EUR	734.967	771.750	105%
Global High Yield SDG Engagement	USD	150.480	158.013	105%
High Yield Bond	USD	74.575.394	78.314.591	105%
Short Duration Emerging Market Debt	USD	511.815	537.514	105%
Short Duration High Yield SDG Engagement	USD	3.553.505	3.731.603	105%
Strategic Income	USD	12.819.976	13.464.004	105%
Ultra Short Term Euro Bond	EUR	10.227.006	10.739.879	105%
US Long Short Equity	USD	6.672.007	7.007.541	105%

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, los fondos Corporate Hybrid Bond, Emerging Market Debt - Hard Currency, Emerging Market Debt Blend, High Yield Bond y Short Duration Emerging Market Debt participaron en operaciones de recompra inversa. Los ingresos totales por intereses derivados de los acuerdos de recompra inversa durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2022 fueron de 140.059 USD. Los gastos totales por intereses derivados de los acuerdos de recompra inversa durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2022 fueron de 6.300 USD. Los costes directos e indirectos derivados de las técnicas de gestión eficiente de la cartera no se pueden identificar de manera inmediata.

Durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2021, la Sociedad no participó en operaciones de recompra.

19. LÍNEA DE CRÉDITO

Según la reunión del Consejo de 20 de junio de 2016, se han formalizado acuerdos con The Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ Ltd y con un sindicato formado por otros bancos (conjuntamente los «Prestamistas»), a fin de facilitar un servicio de liquidez comprometido por un importe máximo de 500.000.000 USD (el «Servicio») para la Sociedad con respecto a las Carteras. Este es efectivo desde la fecha de la ejecución del acuerdo de crédito con el Banco y los fondos del Servicio solo se pueden emplear para necesidades temporales o emergencias de liquidez de las Carteras. A partir del 4 de octubre de 2018, el importe máximo del servicio de liquidez comprometido se incrementó de 500.000.000 USD a 600.000.000 USD. El 27 de marzo de 2020, el importe máximo del servicio de liquidez comprometido se había incrementado de 600.000.000 USD a 975.000.000 USD. El 1 de octubre de 2020, el importe máximo del servicio de liquidez comprometido se había incrementado de 975.000.000 USD a 750.000.000 USD. El 30 de septiembre de 2021, el importe máximo del servicio de liquidez comprometido se había incrementado de 750.000.000 USD a 850.000.000 USD. El Mecanismo de financiación, por importe de 850.000.000 USD, se renovó el 29 de septiembre de 2022 por un período de 364 días para todas las Carteras. Durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022, Event Driven no participó en dicho Mecanismo. El coste de la comisión de compromiso se ha modificado en consonancia.

A 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 no existían préstamos pendientes de amortización en virtud del Servicio. Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2021, ninguna de las Carteras recurrió a la línea de crédito.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**20. COMPROMISOS DE PRÉSTAMO NO FINANCIADOS**

A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad no mantenía compromisos de préstamos no financiados.

A 31 de diciembre de 2021, la Sociedad mantenía los siguientes compromisos de préstamos no financiados:

Nombre de la Cartera	Nombre del valor	Compromiso no financiado USD	Valor razonable USD
High Yield Bond	Service Logic Acquisition Inc	503.393	507.842
Short Duration High Yield SDG Engagement	Service Logic Acquisition Inc	131.500	132.662
Strategic Income	Intelsat Jackson Holdings S.A.	49.485	50.078
Strategic Income	Pro Mach Group Inc	55.031	55.568

21. ACONTECIMIENTOS SIGNIFICATIVOS DURANTE EL EJERCICIO

La invasión rusa de Ucrania y los correspondientes sucesos acaecidos a finales de febrero de 2022 han tenido, y podrían seguir teniendo, graves repercusiones en las materias primas y la actividad económica de Europa. Aunque la Sociedad tiene una exposición directa limitada a Rusia y Ucrania, la Dirección seguirá pendiente del impacto que pudiera tener este conflicto en las actividades que desarrolla, incluyendo, entre otras cosas, las sanciones impuestas a Rusia y el aumento de los riesgos macroeconómicos y geopolíticos asociados.

A fin de comparar la calidad y eficacia de los servicios prestados por los auditores existentes con los de otras firmas de auditoría, la Sociedad inició en 2021 un proceso de licitación para la designación de su auditor externo. Este proceso concluyó en 2022 con la redesignación de Ernst & Young como auditor externo de la Sociedad.

La economía y los mercados financieros continuaron rodeados de incertidumbre, fruto de la inflación persistentemente alta y el endurecimiento de la política monetaria tras la subida de tipos básicos aplicada por los bancos centrales, unido al endurecimiento de las condiciones crediticias, tal como reflejan los acontecimientos recientes en el sector bancario. Estas condiciones del mercado están propiciando una volatilidad adicional y fluctuaciones en diversas variables del mercado, por ejemplo los tipos de interés, las divisas, los precios de las acciones y las materias primas, la ampliación de los diferenciales de crédito, las volatilidades implícitas y las correlaciones de los activos. La Dirección está muy pendiente de los acontecimientos y vigila cualquier exposición a sectores de alto riesgo.

Neuberger Berman Sustainable Emerging Market Debt – Hard Currency Fund) se lanzó el 19 de enero de 2022.

Neuberger Berman Commodities Fund se lanzó el 9 de febrero de 2022.

Con efecto a partir del 6 de abril de 2022, el fondo Neuberger Berman Global High Yield Bond pasó a denominarse Neuberger Berman Global High Yield SDG Engagement.

El 6 de abril de 2022 el Banco Central registró un nuevo Folleto y Suplementos del Folleto.

El fondo Neuberger Berman Next Generation Space Economy comenzó a funcionar el 10 de mayo de 2022.

El fondo Neuberger Berman Uncorrelated Trading comenzó a funcionar el 14 de junio de 2022.

Con efecto a partir del 19 de agosto de 2022, el fondo Neuberger Berman Global Flexible Credit pasó a denominarse Neuberger Berman Global Flexible Credit Income Fund.

Con efecto a partir del 3 de octubre de 2022, el fondo Neuberger Berman Emerging Market Corporate Debt pasó a denominarse Neuberger Berman Sustainable Emerging Market Corporate Debt Fund.

Neuberger Berman Event Driven Fund se lanzó el 26 de octubre de 2022.

El Banco Central registró el 28 de noviembre de 2022 un nuevo Folleto y Suplementos del Folleto que recogían el cambio de denominación de los siguientes fondos: de Neuberger Berman Emerging Markets Sustainable Equity Fund a Neuberger Berman Emerging Markets Select Equity Fund, de Neuberger Berman Global Thematic Equity Fund a Neuberger Berman Global Equity Megatrends Fund y de Neuberger Berman Short Duration High Yield Bond Fund a Neuberger Berman Short Duration High Yield SDG Engagement Fund.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

21. ACONTECIMIENTOS SIGNIFICATIVOS DURANTE EL EJERCICIO (CONT.)

Durante el ejercicio las Carteras descritas a continuación cambiaron su clasificación SFDR del siguiente modo:

- a) Carteras que pasan del artículo 9 al 8:
 - Neuberger Berman Global High Yield Sustainable Action Fund
 - Neuberger Berman Systematic Global Sustainable Value Fund
 - Neuberger Berman Global Sustainable Equity Fund
 - Neuberger Berman European Sustainable Equity Fund
- b) Carteras que pasan del artículo 8 al 6:
 - Neuberger Berman CLO Income Fund

Salvo lo anteriormente indicado, no se produjo ningún acontecimiento significativo que afecte a la Sociedad durante el ejercicio.

22. ACONTECIMIENTOS SIGNIFICATIVOS OCURRIDOS DESDE EL CIERRE DEL EJERCICIO

El Banco Central registró el 3 de enero de 2023 un nuevo Suplemento del Folleto sobre carteras multiestrategia que recoge el cambio en la metodología empleada para calcular la Comisión de rentabilidad respecto al Neuberger Berman Uncorrelated Strategies Fund.

Esta previsto la liquidación del Neuberger Berman Uncorrelated Trading Fund después del primer trimestre de 2023.

La economía y los mercados financieros continuaron rodeados de incertidumbre, fruto de la inflación persistentemente alta y el endurecimiento de la política monetaria tras la subida de tipos básicos aplicada por los bancos centrales, unido al endurecimiento de las condiciones crediticias, tal como reflejan los acontecimientos recientes en el sector bancario. Estas condiciones del mercado están propiciando una volatilidad adicional y fluctuaciones en diversas variables del mercado, por ejemplo los tipos de interés, las divisas, los precios de las acciones y las materias primas, la ampliación de los diferenciales de crédito, las volatilidades implícitas y las correlaciones de los activos. La Dirección está muy pendiente de los acontecimientos y vigila cualquier exposición a sectores de alto riesgo.

Durante el periodo transcurrido entre el 1 de enero de 2023 y el 19 de abril de 2023 se produjo una cantidad significativa de suscripciones y reembolsos, tal y como se observa en el cuadro siguiente:

Cartera	Divisa	Suscripciones	Reembolsos
5G Connectivity	USD	-	107.432.776
Asian Debt - Hard Currency	USD	10.095.851	10.261.222
CLO Income	USD	-	14.395.148
Commodities	USD	10.706.519	-
Corporate Hybrid Bond	EUR	148.395.797	174.271.136
Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	235.867.432	270.730.097
Emerging Market Debt - Local Currency	USD	-	280.920.066
Emerging Market Debt Blend	USD	-	26.543.624
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	USD	4.554.359	-
Emerging Markets Equity	USD	59.117.961	88.624.179
Euro Bond Absolute Return	EUR	14.067.375	15.293.381
European High Yield Bond	EUR	30.025.522	16.271.903
European Sustainable Equity	EUR	20.446.096	43.486.094
Event Driven	USD	21.415.092	10.490.148
Global Equity Megatrends	USD	12.625.720	5.420.613
Global Flexible Credit Income	USD	-	78.121.782

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

22. ACONTECIMIENTOS SIGNIFICATIVOS OCURRIDOS DESDE EL CIERRE DEL EJERCICIO (CONT.)

Cartera	Divisa	Suscripciones	Reembolsos
Global High Yield SDG Engagement	USD	225.945.230	-
Global Opportunistic Bond	USD	-	11.988.215
Global Real Estate Securities	USD	-	3.853.531
Global Sustainable Equity	USD	8.766.222	-
High Yield Bond	USD	235.077.877	279.270.335
InnovAsia 5G	USD	2.236.033	-
Japan Equity Engagement	JPY	-	1.199.534.422
Macro Opportunities FX	EUR	2.762.294	2.299.210
Multi-Asset Income	USD	-	1.312.857
Next Generation Mobility	USD	-	8.961.311
Next Generation Space Economy	USD	1.509.325	-
Short Duration Emerging Market Debt	USD	303.977.189	470.023.127
Short Duration High Yield SDG Engagement	USD	170.366.860	98.604.270
Strategic Income	USD	192.715.629	117.778.582
Sustainable Asia High Yield	USD	-	2.178.195
Sustainable Emerging Market Corporate Debt	USD	-	6.142.707
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	9.369.695	-
Systematic Global Sustainable Value	USD	-	4.018.433
Ultra Short Term Euro Bond	EUR	116.713.986	134.075.273
Uncorrelated Strategies	USD	298.209.954	306.171.171
US Equity Index PutWrite	USD	47.169.442	125.360.104
US Large Cap Value	USD	336.374.147	198.785.939
US Long Short Equity	USD	17.188.567	21.731.716
US Multi Cap Opportunities	USD	33.298.032	60.507.477
US Real Estate Securities	USD	-	67.832.208
US Small Cap	USD	49.379.199	-
US Small Cap Intrinsic Value	USD	56.501.158	-

Salvo por lo anteriormente indicado, no se ha producido ningún otro acontecimiento significativo que afecte a la Sociedad desde el cierre del ejercicio.

23. OTRAS CUESTIONES

No se han producido otros hechos significativos que afecten a la Sociedad desde el cierre del ejercicio o durante el mismo.

24. APROBACIÓN DE LAS CUENTAS

El Consejo de administración aprobó el informe anual y las cuentas auditadas el 19 de abril de 2023.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES

La Gestora de la Sociedad es una filial de Neuberger Berman Investment Advisers LLC, que es un asesor de inversión registrado en la Comisión de valores estadounidense (la "SEC"). La información aquí incluida hace referencia a aspectos de los Principios contables generalmente aceptados de Estados Unidos (en lo sucesivo, "PCGA de EE. UU.") que facilitan que la Gestora pueda recurrir a algunas exenciones recogidas en las reglas de custodia de la SEC.

5G Connectivity

	Clase de acumulación A AUD	Clase de acumulación A CNY	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación sin cobertura A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación sin cobertura I EUR
	AUD	RMB	€	€	€	€
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	14,75	101,38	15,39	15,55	14,16	14,87
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,14)	(1,01)	(0,15)	(0,15)	(0,05)	(0,06)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(6,63)	(43,36)	(6,92)	(6,06)	(6,38)	(5,80)
Total derivado de operaciones	(6,77)	(44,37)	(7,07)	(6,21)	(6,43)	(5,86)
Patrimonio neto final	7,98	57,01	8,32	9,34	7,73	9,01
Rentabilidad total	(45,90%)	(43,77%)	(45,94%)	(39,94%)	(45,41%)	(39,41%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,85%	1,86%	1,78%	1,78%	0,95%	0,95%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,39%)	(1,41%)	(1,35%)	(1,32%)	(0,50%)	(0,50%)
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	14,24	100,00	14,88	13,81	13,58	13,10
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,23)	(1,35)	(0,24)	(0,23)	(0,09)	(0,10)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,74	2,73	0,75	1,97	0,67	1,87
Total derivado de operaciones	0,51	1,38	0,51	1,74	0,58	1,77
Patrimonio neto final	14,75	101,38	15,39	15,55	14,16	14,87
Rentabilidad total	3,58%	1,38%	3,43%	12,60%	4,27%	13,51%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,11%	2,06%	2,13%	2,12%	1,27%	1,30%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,56%)	(1,49%)	(1,57%)	(1,58%)	(0,65%)	(0,70%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

5G Connectivity (cont.)

	Clase de acumulación I5 EUR €	Clase de acumulación sin cobertura M EUR €	Clase de acumulación A GBP £	Clase de acumulación sin cobertura I GBP £	Clase de acumulación A HKD HKD	Clase de acumulación A SGD SGD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	12,72	15,33	15,43	12,20	15,70	31,05
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,01)	(0,24)	(0,15)	(0,05)	(0,15)	(0,28)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(5,74)	(5,95)	(6,83)	(4,34)	(6,75)	(13,50)
Total derivado de operaciones	(5,75)	(6,19)	(6,98)	(4,39)	(6,90)	(13,78)
Patrimonio neto final	6,97	9,14	8,45	7,81	8,80	17,27
Rentabilidad total	(45,20%)	(40,38%)	(45,24%)	(35,98%)	(43,95%)	(44,38%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,53%	2,57%	1,86%	0,99%	1,81%	1,76%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,10%)	(2,11%)	(1,40%)	(0,52%)	(1,35%)	(1,32%)

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	12,15	13,73	14,84	11,46	15,03	29,80
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,04)	(0,35)	(0,23)	(0,08)	(0,23)	(0,46)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,61	1,95	0,82	0,82	0,90	1,71
Total derivado de operaciones	0,57	1,60	0,59	0,74	0,67	1,25
Patrimonio neto final	12,72	15,33	15,43	12,20	15,70	31,05
Rentabilidad total	4,69%	11,65%	3,98%	6,46%	4,46%	4,19%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,82%	2,97%	2,08%	1,25%	2,05%	2,05%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,34%)	(2,41%)	(1,54%)	(0,66%)	(1,52%)	(1,51%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

5G Connectivity (cont.)

	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación I2 USD USD	Clase de acumulación I3 USD USD	Clase de acumulación I5 USD USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	16,17	17,22	17,21	10,98	11,67	15,89
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,15)	(0,06)	(0,06)	(0,02)	(0,02)	(0,01)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(6,90)	(7,37)	(7,36)	(4,70)	(5,00)	(6,81)
Total derivado de operaciones	(7,05)	(7,43)	(7,42)	(4,72)	(5,02)	(6,82)
Patrimonio neto final	9,12	9,79	9,79	6,26	6,65	9,07
Rentabilidad total	(43,60%)	(43,15%)	(43,11%)	(42,99%)	(43,02%)	(42,92%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,81%	0,96%	0,96%	0,79%	0,71%	0,54%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,36%)	(0,53%)	(0,51%)	(0,33%)	(0,24%)	(0,12%)

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	15,46	16,32	16,31	10,00	11,03	15,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,24)	(0,11)	(0,11)	(0,04)	(0,05)	(0,04)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,95	1,01	1,01	1,02	0,69	0,93
Total derivado de operaciones	0,71	0,90	0,90	0,98	0,64	0,89
Patrimonio neto final	16,17	17,22	17,21	10,98	11,67	15,89
Rentabilidad total	4,59%	5,51%	5,52%	9,80%	5,80%	5,93%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,04%	1,20%	1,21%	1,06%	0,95%	0,76%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,51%)	(0,66%)	(0,66%)	(0,47%)	(0,40%)	(0,24%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

5G Connectivity (cont.)

	Clase de acumulación M USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2022		
Patrimonio neto inicial	14,37	10,88
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,21)	0,03
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(6,12)	(4,67)
Total derivado de operaciones	(6,33)	(4,64)
Patrimonio neto final	8,04	6,24
Rentabilidad total	(44,05%)	(42,65%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,61%	0,11%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(2,15%)	0,36%

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	13,86	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,33)	0,02
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,84	0,86
Total derivado de operaciones	0,51	0,88
Patrimonio neto final	14,37	10,88
Rentabilidad total	3,68%	8,80%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,80%	0,40%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(2,33%)	0,20%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Asian Debt - Hard Currency

	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de reparto (mensual) I4 USD*
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	9,54	12,77	10,19	13,26	10,70	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,24	0,32	0,17	0,41	0,31	0,10
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,56)	(2,10)	(1,68)	(2,20)	(1,70)	0,13
Total derivado de operaciones	(1,32)	(1,78)	(1,51)	(1,79)	(1,39)	0,23
Distribuciones	(0,39)	–	–	–	(0,35)	(0,11)
Patrimonio neto final	7,83	10,99	8,68	11,47	8,96	10,12
Rentabilidad total	(13,91%)	(13,94%)	(14,82%)	(13,50%)	(13,41%)	2,30%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,39%	1,39%	2,39%	0,79%	0,78%	0,52%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,86%	2,84%	1,83%	3,45%	3,47%	3,69%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	10,17	13,01	10,49	13,43	11,24	–
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,26	0,35	0,17	0,44	0,35	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,44)	(0,59)	(0,47)	(0,61)	(0,48)	–
Total derivado de operaciones	(0,18)	(0,24)	(0,30)	(0,17)	(0,13)	–
Distribuciones	(0,45)	–	–	–	(0,41)	–
Patrimonio neto final	9,54	12,77	10,19	13,26	10,70	–
Rentabilidad total	(1,87%)	(1,84%)	(2,86%)	(1,27%)	(1,23%)	–
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,42%	1,42%	2,42%	0,82%	0,82%	–
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,67%	2,67%	1,69%	3,29%	3,29%	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Asian Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de acumulación I4 USD* USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de reparto (mensual) USD* USD	Clase de acumulación X USD USD	Clase de acumulación Z USD* USD
31 de diciembre de 2022					
Patrimonio neto inicial	10,00	10,36	10,00	9,87	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,10	0,21	0,08	0,28	0,02
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,13	(1,71)	0,13	(1,61)	(0,01)
Total derivado de operaciones	0,23	(1,50)	0,21	(1,33)	0,01
Distribuciones	–	–	(0,11)	–	–
Patrimonio neto final	10,23	8,86	10,10	8,54	10,01
Rentabilidad total	2,30%	(14,48%)	2,10%	(13,48%)	0,10%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,52%	1,99%	1,25%	1,00%	0,16%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,69%	2,25%	2,96%	3,24%	3,69%

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	–	10,62	–	10,00	–
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	–	0,22	–	0,21	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	–	(0,48)	–	(0,34)	–
Total derivado de operaciones	–	(0,26)	–	(0,13)	–
Distribuciones	–	–	–	–	–
Patrimonio neto final	–	10,36	–	9,87	–
Rentabilidad total	–	(2,45%)	–	(1,30%)	–

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	–	2,02%	–	0,42%	–
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	–	2,05%	–	3,71%	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

China A-Share Equity

	Clase de acumulación I CNY CNY	Clase de acumulación sin cobertura I USD USD	Clase de reparto sin cobertura I USD USD
31 de diciembre de 2022			
Patrimonio neto inicial	118,49	13,05	13,05
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,09	0,03	0,01
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(26,96)	(3,80)	(3,79)
Total derivado de operaciones	(26,87)	(3,77)	(3,78)
Patrimonio neto final	91,62	9,28	9,27
Rentabilidad total	(22,68%)	(28,89%)	(28,97%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,22%	1,18%	1,18%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,09%	0,27%	0,09%

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	118,25	12,75	12,75
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,49	0,00	(0,03)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,25)	0,30	0,33
Total derivado de operaciones	0,24	0,30	0,30
Patrimonio neto final	118,49	13,05	13,05
Rentabilidad total	0,20%	2,35%	2,35%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,07%	1,03%	1,47%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,41%	(0,02%)	(0,25%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

China Bond

	Clase de reparto (mensual) A CNY	Clase de reparto I CNY *	Clase de acumulación Z CNY	Clase de acumulación I2 GBP	Clase de reparto sin cobertura (mensual) A SGD	Clase de acumulación sin cobertura I USD
	CNY	CNY	CNY	£	SGD	USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	89,21	88,94	121,51	9,69	18,30	11,85
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	1,42	0,07	3,54	0,24	0,28	0,26
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(7,23)	0,18	(10,23)	(0,93)	(2,89)	(1,89)
Total derivado de operaciones	(5,81)	0,25	(6,69)	(0,69)	(2,61)	(1,63)
Distribuciones	(5,04)	–	–	–	(1,00)	–
Patrimonio neto final	78,36	89,19	114,82	9,00	14,69	10,22
Rentabilidad total	(6,70%)	0,25%**	(5,51%)	(7,12%)	(14,73%)	(13,76%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,57%	0,86%	0,27%	0,78%	1,45%	0,87%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,71%	2,36%	3,00%	2,57%	1,66%	2,40%

* Reanudación de las operaciones el 12 de diciembre de 2022.

** La rentabilidad total para el período comprendido entre el 1 de enero de 2022 y el 15 de noviembre de 2022 fue del 6,18 %.

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	95,44	101,25	120,79	10,00	18,78	11,61
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	2,69	3,45	5,02	0,34	0,50	0,41
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(3,28)	(3,44)	(4,30)	(0,65)	0,15	(0,17)
Total derivado de operaciones	(0,59)	0,01	0,72	(0,31)	0,65	0,24
Distribuciones	(5,64)	(3,66)	–	–	(1,13)	–
Patrimonio neto final	89,21	97,60	121,51	9,69	18,30	11,85
Rentabilidad total	(0,72%)	(0,05%)	0,60%	(3,10%)	3,49%	2,07%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,49%	0,90%	0,23%	0,74%	1,59%	0,94%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,92%	3,43%	4,20%	3,66%	2,66%	3,43%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

China Bond (cont.)

	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación sin cobertura Z USD
	USD	USD
31 de diciembre de 2022		
Patrimonio neto inicial	10,13	11,26
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,28	0,30
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,92)	(1,78)
Total derivado de operaciones	(0,64)	(1,48)
Patrimonio neto final	9,49	9,78
Rentabilidad total	(6,32%)	(13,14%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,26%	0,26%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,92%	2,92%

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	10,35	10,96
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,43	0,43
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,65)	(0,13)
Total derivado de operaciones	(0,22)	0,30
Patrimonio neto final	10,13	11,26
Rentabilidad total	(2,13%)	2,74%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,25%	0,25%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,15%	3,83%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

China Equity

	Clase de acumulación I CHF CHF	Clase de acumulación A EUR €	Clase de acumulación I EUR €	Clase de acumulación Z EUR €	Clase de reparto A GBP £	Clase de acumulación A SGD SGD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	16,10	28,39	30,58	23,36	13,93	39,04
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,14	0,10	0,29	0,42	(0,20)	0,11
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(4,01)	(7,00)	(7,54)	(5,76)	(3,03)	(8,97)
Total derivado de operaciones	(3,87)	(6,90)	(7,25)	(5,34)	(3,23)	(8,86)
Patrimonio neto final	12,23	21,49	23,33	18,02	10,70	30,18
Rentabilidad total	(24,04%)	(24,30%)	(23,71%)	(22,86%)	(23,19%)	(22,69%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,20%	1,96%	1,22%	0,12%	2,04%	1,94%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,06%	0,41%	1,15%	2,19%	(1,39%)	0,35%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	17,33	30,75	32,88	24,84	15,01	41,98
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,08	(0,10)	0,16	0,42	(0,04)	(0,15)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,31)	(2,26)	(2,46)	(1,90)	(1,04)	(2,79)
Total derivado de operaciones	(1,23)	(2,36)	(2,30)	(1,48)	(1,08)	(2,94)
Patrimonio neto final	16,10	28,39	30,58	23,36	13,93	39,04
Rentabilidad total	(7,10%)	(7,67%)	(7,00%)	(5,96%)	(7,17%)	(7,00%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,42%	2,26%	1,48%	0,35%	2,23%	2,18%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,45%	(0,30%)	0,48%	1,61%	(0,25%)	(0,33%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

China Equity (cont.)

	Clase de acumulación A USD USD	Clase de reparto A USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación I2 USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de acumulación U USD USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	32,88	20,24	35,53	21,91	19,25	22,88
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,10	0,06	0,33	0,24	0,02	0,15
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(7,31)	(4,50)	(7,91)	(4,87)	(4,39)	(5,10)
Total derivado de operaciones	(7,21)	(4,44)	(7,58)	(4,63)	(4,37)	(4,95)
Patrimonio neto final	25,67	15,80	27,95	17,28	14,88	17,93
Rentabilidad total	(21,93%)	(21,94%)	(21,33%)	(21,13%)	(22,70%)	(21,63%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,99%	1,99%	1,24%	1,02%	3,00%	1,59%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,36%	0,35%	1,14%	1,35%	0,14%	0,78%

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	35,24	21,70	37,80	23,26	20,84	24,42
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,11)	(0,09)	0,18	0,16	(0,28)	0,04
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,25)	(1,36)	(2,45)	(1,51)	(1,31)	(1,58)
Total derivado de operaciones	(2,36)	(1,45)	(2,27)	(1,35)	(1,59)	(1,54)
Distribuciones	–	(0,01)	–	–	–	–
Patrimonio neto final	32,88	20,24	35,53	21,91	19,25	22,88
Rentabilidad total	(6,70%)	(6,67%)	(6,01%)	(5,80%)	(7,63%)	(6,31%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,18%	2,18%	1,43%	1,20%	3,18%	1,78%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,31%)	(0,41%)	0,46%	0,66%	(1,31%)	0,14%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

China Equity (cont.)

	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2022	
Patrimonio neto inicial	23,68
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,44
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(5,29)
Total derivado de operaciones	(4,85)
Patrimonio neto final	18,83
Rentabilidad total	(20,48%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto	
Gastos ⁺⁺	0,14%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,23%
31 de diciembre de 2021	
Patrimonio neto inicial	24,91
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,41
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,64)
Total derivado de operaciones	(1,23)
Patrimonio neto final	23,68
Rentabilidad total	(4,94%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto	
Gastos ⁺⁺	0,32%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,55%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

CLO Income

	Clase de acumulación A EUR* €	Clase de acumulación I EUR €	Clase de reparto I2 EUR €	Clase de reparto I2 GBP £	Clase de acumulación Z GBP £	Clase de acumulación I SEK SEK
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	10,00	11,21	9,24	9,37	11,60	113,40
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,43	0,83	0,62	0,65	0,89	8,01
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,76)	(1,81)	(1,41)	(1,31)	(1,65)	(17,37)
Total derivado de operaciones	(0,33)	(0,98)	(0,79)	(0,66)	(0,76)	(9,36)
Distribuciones	–	–	(0,55)	(0,54)	–	–
Patrimonio neto final	9,67	10,23	7,90	8,17	10,84	104,04
Rentabilidad total	(3,30%)	(8,74%)	(8,68%)	(7,13%)	(6,55%)	(8,25%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,52%	0,86%	0,71%	0,74%	0,13%	0,89%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	7,87%	7,77%	7,34%	7,49%	7,93%	7,43%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	–	10,52	9,06	9,12	10,73	105,94
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	–	0,50	0,44	0,43	0,59	5,15
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	–	0,19	0,16	0,24	0,28	2,31
Total derivado de operaciones	–	0,69	0,60	0,67	0,87	7,46
Distribuciones	–	–	(0,42)	(0,42)	–	–
Patrimonio neto final	–	11,21	9,24	9,37	11,60	113,40
Rentabilidad total	–	6,56%	6,73%	7,49%	8,11%	7,04%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	–	0,93%	0,80%	0,78%	0,17%	0,96%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	–	4,60%	4,75%	4,62%	5,25%	4,67%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

CLO Income (cont.)

	Clase de acumulación A USD* USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I2 USD USD	Clase de reparto I5 USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2022					
Patrimonio neto inicial	10,00	12,02	10,40	9,89	12,30
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,45	0,82	0,73	0,70	0,95
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,62)	(1,65)	(1,43)	(1,34)	(1,72)
Total derivado de operaciones	(0,17)	(0,83)	(0,70)	(0,64)	(0,77)
Distribuciones	–	–	(0,61)	(0,60)	–
Patrimonio neto final	9,83	11,19	9,09	8,65	11,53
Rentabilidad total	(1,70%)	(6,91%)	(6,82%)	(6,54%)	(6,26%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,60%	0,87%	0,71%	0,49%	0,11%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	8,33%	7,19%	7,71%	7,79%	8,17%

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	–	11,18	10,11	9,62	11,35
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	–	0,51	0,47	0,47	0,62
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	–	0,33	0,29	0,27	0,33
Total derivado de operaciones	–	0,84	0,76	0,74	0,95
Distribuciones	–	–	(0,47)	(0,47)	–
Patrimonio neto final	–	12,02	10,40	9,89	12,30
Rentabilidad total	–	7,51%	7,66%	7,83%	8,37%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	–	0,92%	0,76%	0,56%	0,16%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	–	4,40%	4,56%	4,79%	5,17%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Commodities¹

	Clase de acumulación sin cobertura I GBP*	Clase de acumulación I5 GBP*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación I5 USD*	Clase de acumulación M USD*
	£	£	USD	USD	USD	USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,01	0,07	(0,01)	(0,01)	0,06	(0,05)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,42	(0,65)	(0,28)	1,21	(0,28)	(1,04)
Total derivado de operaciones	0,43	(0,58)	(0,29)	1,20	(0,22)	(1,09)
Patrimonio neto final	10,43	9,42	9,71	11,20	9,78	8,91
Rentabilidad total	4,30%	(5,80%)	(2,90%)	12,00%	(2,20%)	(10,90%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,84%	0,53%	1,61%	0,84%	0,53%	2,20%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,14%	1,03%	(0,14%)	(0,08%)	0,73%	(0,84%)

	Clase de acumulación Z USD*
	USD
31 de diciembre de 2022	
Patrimonio neto inicial	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,12
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,20
Total derivado de operaciones	1,32
Patrimonio neto final	11,32
Rentabilidad total	11,64%
Porcentajes sobre el patrimonio neto	
Gastos ⁺⁺	0,21%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,27%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Corporate Hybrid Bond

	Clase de reparto (mensual) A AUD AUD	Clase de acumulación P CHF CHF	Clase de reparto P CHF CHF	Clase de reparto (mensual) A EUR €	Clase de acumulación A EUR €	Clase de acumulación I EUR €
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	9,58	11,27	10,61	9,67	12,14	12,88
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,23	0,33	0,30	0,23	0,29	0,38
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,51)	(1,96)	(1,82)	(1,63)	(2,07)	(2,20)
Total derivado de operaciones	(1,28)	(1,63)	(1,52)	(1,40)	(1,78)	(1,82)
Distribuciones	(0,42)	–	(0,30)	(0,36)	–	–
Patrimonio neto final	7,88	9,64	8,79	7,91	10,36	11,06
Rentabilidad total	(13,56%)	(14,46%)	(14,47%)	(14,72%)	(14,66%)	(14,13%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,33%	0,64%	0,64%	1,29%	1,29%	0,69%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,72%	3,17%	3,19%	2,65%	2,64%	3,26%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	10,00	11,23	10,87	10,07	12,15	12,81
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,21	0,30	0,29	0,21	0,26	0,36
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,15)	(0,26)	(0,25)	(0,21)	(0,27)	(0,29)
Total derivado de operaciones	0,06	0,04	0,04	0,00	(0,01)	0,07
Distribuciones	(0,48)	–	(0,30)	(0,40)	–	–
Patrimonio neto final	9,58	11,27	10,61	9,67	12,14	12,88
Rentabilidad total	0,55%	0,36%	0,37%	(0,05%)	(0,08%)	0,55%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,31%	0,66%	0,66%	1,32%	1,32%	0,73%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,15%	2,67%	2,67%	2,16%	2,16%	2,76%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

	Clase de reparto I EUR €	Clase de acumulación I2 EUR €	Clase de reparto I2 EUR €	Clase de acumulación I3 EUR €	Clase de acumulación I5 EUR €	Clase de acumulación I6 EUR €
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	10,80	11,86	9,85	11,97	13,12	12,82
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,31	0,36	0,29	0,37	0,42	0,24
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,82)	(2,02)	(1,66)	(2,04)	(2,24)	(2,18)
Total derivado de operaciones	(1,51)	(1,66)	(1,37)	(1,67)	(1,82)	(1,94)
Distribuciones	(0,31)	–	(0,29)	–	–	–
Patrimonio neto final	8,98	10,20	8,19	10,30	11,30	10,88
Rentabilidad total	(14,14%)	(14,00%)	(14,03%)	(13,95%)	(13,87%)	(15,13%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,69%	0,57%	0,57%	0,51%	0,39%	1,89%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,25%	3,36%	3,38%	3,42%	3,59%	2,06%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	11,04	11,79	10,01	11,89	13,01	12,91
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,30	0,34	0,29	0,35	0,40	0,20
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,24)	(0,27)	(0,23)	(0,27)	(0,29)	(0,29)
Total derivado de operaciones	0,06	0,07	0,06	0,08	0,11	(0,09)
Distribuciones	(0,30)	–	(0,22)	–	–	–
Patrimonio neto final	10,80	11,86	9,85	11,97	13,12	12,82
Rentabilidad total	0,55%	0,59%	0,59%	0,67%	0,85%	(0,70%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,72%	0,60%	0,60%	0,56%	0,42%	1,93%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,76%	2,88%	2,88%	2,95%	3,06%	1,55%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

	Clase de reparto M EUR €	Clase de acumulación P EUR €	Clase de reparto P EUR €	Clase de acumulación I GBP £	Clase de acumulación I2 GBP £	Clase de reparto I2 GBP £
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	9,33	11,46	10,84	12,08	11,88	10,76
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,17	0,34	0,32	0,37	0,38	0,33
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,57)	(1,96)	(1,83)	(1,91)	(1,88)	(1,68)
Total derivado de operaciones	(1,40)	(1,62)	(1,51)	(1,54)	(1,50)	(1,35)
Distribuciones	(0,32)	–	(0,31)	–	–	(0,32)
Patrimonio neto final	7,61	9,84	9,02	10,54	10,38	9,09
Rentabilidad total	(15,17%)	(14,14%)	(14,05%)	(12,75%)	(12,63%)	(12,63%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,89%	0,66%	0,66%	0,71%	0,59%	0,59%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,04%	3,18%	3,23%	3,38%	3,48%	3,48%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	9,72	11,39	11,09	11,94	11,73	10,93
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,15	0,32	0,31	0,33	0,33	0,31
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,21)	(0,25)	(0,25)	(0,19)	(0,18)	(0,17)
Total derivado de operaciones	(0,06)	0,07	0,06	0,14	0,15	0,14
Distribuciones	(0,33)	–	(0,31)	–	–	(0,31)
Patrimonio neto final	9,33	11,46	10,84	12,08	11,88	10,76
Rentabilidad total	(0,62%)	0,61%	0,49%	1,17%	1,28%	1,28%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,93%	0,69%	0,68%	0,70%	0,59%	0,58%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,55%	2,79%	2,79%	2,70%	2,81%	2,81%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

	Clase de acumulación P GBP	Clase de reparto P GBP	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto A USD
	£	£	SGD	USD	USD	USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	10,86	10,40	19,43	9,96	12,82	9,93
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,34	0,32	0,45	0,24	0,31	0,24
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,72)	(1,64)	(2,95)	(1,49)	(1,95)	(1,51)
Total derivado de operaciones	(1,38)	(1,32)	(2,50)	(1,25)	(1,64)	(1,27)
Distribuciones	–	(0,30)	(0,86)	(0,45)	–	(0,22)
Patrimonio neto final	9,48	8,78	16,07	8,26	11,18	8,44
Rentabilidad total	(12,71%)	(12,77%)	(13,05%)	(12,77%)	(12,79%)	(12,83%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,68%	0,68%	1,27%	1,30%	1,30%	1,30%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,42%	3,42%	2,61%	2,68%	2,68%	2,70%

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	10,73	10,56	20,23	10,39	12,72	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,30	0,29	0,41	0,21	0,27	0,15
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,17)	(0,16)	(0,25)	(0,13)	(0,17)	(0,13)
Total derivado de operaciones	0,13	0,13	0,16	0,08	0,10	0,02
Distribuciones	–	(0,29)	(0,96)	(0,51)	–	(0,09)
Patrimonio neto final	10,86	10,40	19,43	9,96	12,82	9,93
Rentabilidad total	1,21%	1,23%	0,77%	0,74%	0,79%	0,22%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,68%	0,67%	1,27%	1,28%	1,28%	1,28%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,73%	2,72%	2,08%	2,09%	2,09%	2,10%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

	Clase de acumulación C1 USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación I2 USD USD	Clase de reparto I2 USD USD	Clase de acumulación M USD USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	11,19	14,08	9,94	13,12	11,39	11,38
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,17	0,41	0,29	0,38	0,35	0,21
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,70)	(2,14)	(1,50)	(1,98)	(1,73)	(1,73)
Total derivado de operaciones	(1,53)	(1,73)	(1,21)	(1,60)	(1,38)	(1,52)
Distribuciones	–	–	(0,28)	–	(0,33)	–
Patrimonio neto final	9,66	12,35	8,45	11,52	9,68	9,86
Rentabilidad total	(13,67%)	(12,29%)	(12,28%)	(12,20%)	(12,20%)	(13,36%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,32%	0,69%	0,70%	0,57%	0,57%	1,91%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,67%	3,22%	3,32%	3,20%	3,52%	2,07%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	11,22	13,89	10,00	12,93	11,55	11,37
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,12	0,37	0,19	0,36	0,32	0,17
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,15)	(0,18)	(0,13)	(0,17)	(0,15)	(0,16)
Total derivado de operaciones	(0,03)	0,19	0,06	0,19	0,17	0,01
Distribuciones	–	–	(0,12)	–	(0,33)	–
Patrimonio neto final	11,19	14,08	9,94	13,12	11,39	11,38
Rentabilidad total	(0,27%)	1,37%	0,58%	1,47%	1,45%	0,09%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,25%	0,70%	0,75%	0,58%	0,58%	1,86%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,12%	2,68%	2,71%	2,79%	2,79%	1,50%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

	Clase de reparto M USD USD	Clase de acumulación P USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2022			
Patrimonio neto inicial	9,87	12,54	13,42
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,18	0,37	0,48
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,48)	(1,91)	(2,06)
Total derivado de operaciones	(1,30)	(1,54)	(1,58)
Distribuciones	(0,34)	–	–
Patrimonio neto final	8,23	11,00	11,84
Rentabilidad total	(13,35%)	(12,28%)	(11,77%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,91%	0,66%	0,09%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,08%	3,23%	3,97%

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	10,20	12,36	13,16
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,15	0,33	0,43
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,13)	(0,15)	(0,17)
Total derivado de operaciones	0,02	0,18	0,26
Distribuciones	(0,35)	–	–
Patrimonio neto final	9,87	12,54	13,42
Rentabilidad total	0,15%	1,46%	1,98%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,87%	0,66%	0,10%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,51%	2,70%	3,24%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency

	Clase de reparto (mensual) A AUD	Clase de reparto I AUD	Clase de acumulación sin cobertura I3 CAD*	Clase de acumulación I2 CHF	Clase de acumulación P CHF	Clase de reparto (mensual) A EUR
	AUD	AUD	CAD	CHF	CHF	€
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	9,17	10,32	10,00	9,80	9,89	8,36
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,35	0,45	0,10	0,42	0,42	0,30
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,22)	(2,50)	0,94	(2,49)	(2,52)	(2,08)
Total derivado de operaciones	(1,87)	(2,05)	1,04	(2,07)	(2,10)	(1,78)
Distribuciones	(0,42)	(0,46)	–	–	–	(0,38)
Patrimonio neto final	6,88	7,81	11,04	7,73	7,79	6,20
Rentabilidad total	(20,61%)	(20,07%)	10,40%	(21,12%)	(21,23%)	(21,52%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,53%	0,82%	0,60%	0,64%	0,74%	1,48%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,67%	5,38%	5,75%	5,27%	5,13%	4,50%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	10,11	11,16	–	10,25	10,35	9,28
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,34	0,45	–	0,43	0,42	0,31
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,77)	(0,86)	–	(0,88)	(0,88)	(0,77)
Total derivado de operaciones	(0,43)	(0,41)	–	(0,45)	(0,46)	(0,46)
Distribuciones	(0,51)	(0,43)	–	–	–	(0,46)
Patrimonio neto final	9,17	10,32	–	9,80	9,89	8,36
Rentabilidad total	(4,41%)	(3,74%)	–	(4,39%)	(4,44%)	(5,06%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,55%	0,83%	–	0,67%	0,77%	1,57%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,46%	4,19%	–	4,24%	4,10%	3,50%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	Clase de reparto I EUR	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de reparto I2 EUR
	€	€	€	€	€	€
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	12,16	13,06	10,22	8,68	9,96	9,32
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,45	0,58	0,45	0,36	0,44	0,40
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(3,08)	(3,33)	(1,85)	(2,17)	(2,53)	(2,34)
Total derivado de operaciones	(2,63)	(2,75)	(1,40)	(1,81)	(2,09)	(1,94)
Distribuciones	–	–	–	(0,38)	–	(0,42)
Patrimonio neto final	9,53	10,31	8,82	6,49	7,87	6,96
Rentabilidad total	(21,63%)	(21,06%)	(13,70%)	(21,04%)	(20,98%)	(21,02%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,48%	0,79%	0,79%	0,79%	0,65%	0,65%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,51%	5,13%	5,32%	5,18%	5,31%	5,34%

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	12,79	13,64	9,83	9,45	10,39	10,14
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,43	0,57	0,43	0,38	0,45	0,42
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,06)	(1,15)	(0,04)	(0,78)	(0,88)	(0,83)
Total derivado de operaciones	(0,63)	(0,58)	0,39	(0,40)	(0,43)	(0,41)
Distribuciones	–	–	–	(0,37)	–	(0,41)
Patrimonio neto final	12,16	13,06	10,22	8,68	9,96	9,32
Rentabilidad total	(4,93%)	(4,25%)	3,97%	(4,36%)	(4,14%)	(4,16%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,57%	0,84%	0,84%	0,84%	0,69%	0,69%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,47%	4,24%	4,24%	4,25%	4,35%	4,39%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de acumulación I3 EUR €	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR €	Clase de acumulación I4 EUR €	Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR* €	Clase de acumulación M EUR €	Clase de reparto M EUR €
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	11,16	10,12	12,60	10,00	11,51	8,44
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,50	0,50	0,58	0,28	0,35	0,25
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,83)	(1,86)	(3,21)	(0,28)	(2,91)	(2,10)
Total derivado de operaciones	(2,33)	(1,36)	(2,63)	0,00	(2,56)	(1,85)
Distribuciones	–	–	–	–	–	(0,43)
Patrimonio neto final	8,83	8,76	9,97	10,00	8,95	6,16
Rentabilidad total	(20,88%)	(13,44%)	(20,87%)	0,00%	(22,24%)	(22,23%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,58%	0,58%	0,51%	0,43%	2,26%	2,26%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,43%	5,41%	5,46%	5,64%	3,71%	3,69%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	11,64	9,72	13,13	–	12,21	9,41
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,51	0,44	0,58	–	0,32	0,23
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,99)	(0,04)	(1,11)	–	(1,02)	(0,76)
Total derivado de operaciones	(0,48)	0,40	(0,53)	–	(0,70)	(0,53)
Distribuciones	–	–	–	–	–	(0,44)
Patrimonio neto final	11,16	10,12	12,60	–	11,51	8,44
Rentabilidad total	(4,12%)	4,12%	(4,04%)	–	(5,73%)	(5,75%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,62%	0,62%	0,55%	–	2,40%	2,41%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,47%	4,41%	4,53%	–	2,65%	2,62%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de acumulación P EUR €	Clase de acumulación Z EUR €	Clase de acumulación I GBP £	Clase de reparto I GBP £	Clase de acumulación I2 GBP £	Clase de reparto I2 GBP £
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	10,11	10,41	11,92	9,11	10,45	9,47
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,46	0,51	0,54	0,42	0,49	0,43
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,59)	(2,65)	(2,91)	(2,21)	(2,55)	(2,28)
Total derivado de operaciones	(2,13)	(2,14)	(2,37)	(1,79)	(2,06)	(1,85)
Distribuciones	–	–	–	(0,41)	–	(0,44)
Patrimonio neto final	7,98	8,27	9,55	6,91	8,39	7,18
Rentabilidad total	(21,07%)	(20,56%)	(19,88%)	(19,86%)	(19,71%)	(19,77%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,75%	0,10%	0,82%	0,82%	0,68%	0,68%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,12%	5,88%	5,39%	5,26%	5,54%	5,53%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	10,56	10,80	12,38	9,85	10,84	10,24
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,45	0,53	0,51	0,39	0,46	0,42
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,90)	(0,92)	(0,97)	(0,75)	(0,85)	(0,78)
Total derivado de operaciones	(0,45)	(0,39)	(0,46)	(0,36)	(0,39)	(0,36)
Distribuciones	–	–	–	(0,38)	–	(0,41)
Patrimonio neto final	10,11	10,41	11,92	9,11	10,45	9,47
Rentabilidad total	(4,26%)	(3,61%)	(3,72%)	(3,73%)	(3,60%)	(3,60%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,80%	0,11%	0,82%	0,82%	0,68%	0,67%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,39%	4,97%	4,21%	4,20%	4,29%	4,26%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de acumulación P GBP £	Clase de reparto (mensual) A HKD HKD	Clase de acumulación I JPY ¥	Clase de acumulación A SEK SEK	Clase de acumulación I2 SEK SEK	Clase de reparto (mensual) A SGD SGD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	10,68	9,73	1.033,60	116,99	98,00	18,39
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,48	0,36	45,90	4,52	4,77	0,66
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,60)	(2,26)	(263,19)	(29,73)	(25,24)	(4,29)
Total derivado de operaciones	(2,12)	(1,90)	(217,29)	(25,21)	(20,47)	(3,63)
Distribuciones	–	(0,45)	–	–	–	(0,84)
Patrimonio neto final	8,56	7,38	816,31	91,78	77,53	13,92
Rentabilidad total	(19,85%)	(19,74%)	(21,02%)	(21,55%)	(20,89%)	(19,90%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,78%	1,50%	0,80%	1,55%	0,68%	1,46%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,46%	4,55%	5,28%	4,76%	5,44%	4,45%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	11,09	10,70	1.074,93	122,77	100,00	20,21
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,46	0,35	45,23	4,30	2,90	0,65
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,87)	(0,78)	(86,56)	(10,08)	(4,90)	(1,45)
Total derivado de operaciones	(0,41)	(0,43)	(41,33)	(5,78)	(2,00)	(0,80)
Distribuciones	–	(0,54)	–	–	–	(1,02)
Patrimonio neto final	10,68	9,73	1.033,60	116,99	98,00	18,39
Rentabilidad total	(3,70%)	(4,16%)	(3,84%)	(4,71%)	(2,00%)	(4,10%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,78%	1,51%	0,84%	1,59%	0,71%	1,51%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,18%	3,37%	4,28%	3,58%	4,78%	3,39%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de reparto (mensual) A USD USD	Clase de acumulación A USD USD	Clase de reparto A USD USD	Clase de acumulación C1 USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	9,06	13,99	10,06	10,60	14,86	10,02
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,34	0,53	0,37	0,32	0,66	0,43
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,09)	(3,26)	(2,32)	(2,47)	(3,48)	(2,31)
Total derivado de operaciones	(1,75)	(2,73)	(1,95)	(2,15)	(2,82)	(1,88)
Distribuciones	(0,42)	–	(0,37)	–	–	(0,44)
Patrimonio neto final	6,89	11,26	7,74	8,45	12,04	7,70
Rentabilidad total	(19,53%)	(19,51%)	(19,54%)	(20,28%)	(18,98%)	(18,95%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,50%	1,50%	1,50%	2,50%	0,80%	0,80%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,56%	4,58%	4,62%	3,58%	5,29%	5,26%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	9,95	14,58	10,73	11,16	15,37	10,79
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,32	0,48	0,36	0,25	0,62	0,42
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,71)	(1,07)	(0,79)	(0,81)	(1,13)	(0,77)
Total derivado de operaciones	(0,39)	(0,59)	(0,43)	(0,56)	(0,51)	(0,35)
Distribuciones	(0,50)	–	(0,24)	–	–	(0,42)
Patrimonio neto final	9,06	13,99	10,06	10,60	14,86	10,02
Rentabilidad total	(4,04%)	(4,05%)	(4,01%)	(5,02%)	(3,32%)	(3,34%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,51%	1,51%	1,48%	2,51%	0,81%	0,81%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,41%	3,37%	3,48%	2,32%	4,07%	4,10%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de acumulación I2 USD USD	Clase de reparto I2 USD USD	Clase de reparto I3 USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de reparto M USD USD	Clase de acumulación P USD USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	12,87	9,71	9,89	10,67	8,52	11,03
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,60	0,43	0,44	0,34	0,26	0,49
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(3,02)	(2,23)	(2,28)	(2,49)	(1,96)	(2,57)
Total derivado de operaciones	(2,42)	(1,80)	(1,84)	(2,15)	(1,70)	(2,08)
Distribuciones	–	(0,44)	(0,45)	–	(0,43)	–
Patrimonio neto final	10,45	7,47	7,60	8,52	6,39	8,95
Rentabilidad total	(18,80%)	(18,74%)	(18,77%)	(20,15%)	(20,22%)	(18,86%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,66%	0,66%	0,59%	2,30%	2,30%	0,77%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,40%	5,38%	5,50%	3,78%	3,79%	5,31%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	13,30	10,46	10,65	11,21	9,39	11,41
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,55	0,42	0,44	0,28	0,23	0,46
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,98)	(0,75)	(0,77)	(0,82)	(0,66)	(0,84)
Total derivado de operaciones	(0,43)	(0,33)	(0,33)	(0,54)	(0,43)	(0,38)
Distribuciones	–	(0,42)	(0,43)	–	(0,44)	–
Patrimonio neto final	12,87	9,71	9,89	10,67	8,52	11,03
Rentabilidad total	(3,23%)	(3,24%)	(3,14%)	(4,82%)	(4,74%)	(3,33%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,67%	0,66%	0,60%	2,31%	2,31%	0,77%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,16%	4,21%	4,28%	2,54%	2,53%	4,07%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de acumulación X USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2022		
Patrimonio neto inicial	10,03	12,27
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,46	0,64
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,34)	(2,89)
Total derivado de operaciones	(1,88)	(2,25)
Patrimonio neto final	8,15	10,02
Rentabilidad total	(18,74%)	(18,34%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,55%	0,10%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,60%	5,77%

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	10,00	12,61
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,02	0,61
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,01	(0,95)
Total derivado de operaciones	0,03	(0,34)
Patrimonio neto final	10,03	12,27
Rentabilidad total	0,30%	(2,70%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,73%	0,10%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,62%	4,86%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency

	Clase de reparto (mensual) B AUD AUD	Clase de acumulación B AUD AUD	Clase de reparto (mensual) C2 AUD AUD	Clase de acumulación C2 AUD AUD	Clase de reparto (mensual) E AUD AUD	Clase de acumulación E AUD AUD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	4,65	9,06	4,64	9,05	4,66	9,05
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,11	0,22	0,11	0,23	0,11	0,22
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,83)	(1,66)	(0,83)	(1,67)	(0,84)	(1,66)
Total derivado de operaciones	(0,72)	(1,44)	(0,72)	(1,44)	(0,73)	(1,44)
Distribuciones	(0,39)	–	(0,39)	–	(0,39)	–
Patrimonio neto final	3,54	7,62	3,53	7,61	3,54	7,61
Rentabilidad total	(15,78%)	(15,89%)	(15,84%)	(15,91%)	(15,97%)	(15,91%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	3,04%	3,03%	3,03%	3,03%	3,04%	3,03%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,74%	2,77%	2,68%	2,57%	2,70%	2,77%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	5,83	10,28	5,84	10,28	5,84	10,27
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,10	0,19	0,10	0,19	0,11	0,20
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,76)	(1,41)	(0,78)	(1,42)	(0,76)	(1,42)
Total derivado de operaciones	(0,66)	(1,22)	(0,68)	(1,23)	(0,65)	(1,22)
Distribuciones	(0,52)	–	(0,52)	–	(0,53)	–
Patrimonio neto final	4,65	9,06	4,64	9,05	4,66	9,05
Rentabilidad total	(11,82%)	(11,87%)	(12,16%)	(11,96%)	(11,78%)	(11,88%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	3,14%	3,15%	3,15%	3,15%	3,15%	3,15%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,92%	1,90%	1,81%	1,88%	1,93%	1,95%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

	Clase de reparto (mensual) T AUD AUD	Clase de acumulación T AUD AUD	Clase de acumulación A EUR €	Clase de acumulación I EUR €	Clase de acumulación sin cobertura I EUR €	Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR €
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	4,97	9,66	7,75	8,25	9,93	11,69
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,16	0,32	0,28	0,35	0,45	0,55
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,90)	(1,77)	(1,51)	(1,61)	(1,16)	(1,38)
Total derivado de operaciones	(0,74)	(1,45)	(1,23)	(1,26)	(0,71)	(0,83)
Distribuciones	(0,42)	–	–	–	–	–
Patrimonio neto final	3,81	8,21	6,52	6,99	9,22	10,86
Rentabilidad total	(15,20%)	(15,01%)	(15,87%)	(15,27%)	(7,15%)	(7,10%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,00%	2,00%	1,65%	0,90%	0,89%	0,75%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,84%	3,85%	3,39%	4,69%	4,75%	4,84%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	6,17	10,85	8,72	9,21	10,19	11,98
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,17	0,31	0,28	0,36	0,41	0,51
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,81)	(1,50)	(1,25)	(1,32)	(0,67)	(0,80)
Total derivado de operaciones	(0,64)	(1,19)	(0,97)	(0,96)	(0,26)	(0,29)
Distribuciones	(0,56)	–	–	–	–	–
Patrimonio neto final	4,97	9,66	7,75	8,25	9,93	11,69
Rentabilidad total	(10,95%)	(10,97%)	(11,12%)	(10,42%)	(2,55%)	(2,42%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,10%	2,09%	1,80%	1,01%	1,01%	0,87%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,01%	3,06%	3,35%	4,14%	4,14%	4,34%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

	Clase de reparto sin cobertura I4 EUR	Clase de acumulación sin cobertura Y EUR	Clase de acumulación I GBP	Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP	Clase de reparto sin cobertura I4 GBP	Clase de acumulación sin cobertura Y GBP
	€	€	£	£	£	£
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	8,12	9,89	8,89	9,83	7,69	9,36
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,38	0,48	0,39	0,50	0,38	0,49
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,93)	(1,15)	(1,63)	(0,66)	(0,51)	(0,63)
Total derivado de operaciones	(0,55)	(0,67)	(1,24)	(0,16)	(0,13)	(0,14)
Distribuciones	(0,37)	–	–	–	(0,36)	–
Patrimonio neto final	7,20	9,22	7,65	9,67	7,20	9,22
Rentabilidad total	(6,87%)	(6,77%)	(13,95%)	(1,63%)	(1,63%)	(1,50%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,60%	0,51%	0,93%	0,63%	0,64%	0,54%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,05%	5,13%	4,93%	5,21%	5,17%	5,29%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	8,68	10,00	9,86	10,72	8,76	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,37	0,43	0,38	0,44	0,35	0,40
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,57)	(0,54)	(1,35)	(1,33)	(1,07)	(1,04)
Total derivado de operaciones	(0,20)	(0,11)	(0,97)	(0,89)	(0,72)	(0,64)
Distribuciones	(0,36)	–	–	–	(0,35)	–
Patrimonio neto final	8,12	9,89	8,89	9,83	7,69	9,36
Rentabilidad total	(2,29%)	(1,10%)	(9,84%)	(8,30%)	(8,32%)	(6,40%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,70%	0,60%	0,99%	0,69%	0,68%	0,58%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,45%	4,61%	4,04%	4,34%	4,35%	4,43%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

	Clase de acumulación A SEK SEK	Clase de reparto (mensual) A SGD SGD	Clase de reparto (mensual) A USD USD	Clase de acumulación A USD USD	Clase de reparto (mensual) B USD USD	Clase de acumulación B USD USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	95,54	13,26	5,84	8,99	5,14	9,36
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	3,50	0,44	0,20	0,32	0,12	0,23
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(18,58)	(2,29)	(0,98)	(1,53)	(0,86)	(1,60)
Total derivado de operaciones	(15,08)	(1,85)	(0,78)	(1,21)	(0,74)	(1,37)
Distribuciones	–	(0,75)	(0,33)	–	(0,43)	–
Patrimonio neto final	80,46	10,66	4,73	7,78	3,97	7,99
Rentabilidad total	(15,78%)	(14,02%)	(13,38%)	(13,46%)	(14,56%)	(14,64%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,71%	1,61%	1,67%	1,66%	2,97%	2,98%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,17%	3,95%	4,04%	4,07%	2,70%	2,66%

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	107,28	15,77	6,94	10,01	6,41	10,55
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	3,45	0,47	0,20	0,31	0,11	0,19
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(15,19)	(2,04)	(0,88)	(1,33)	(0,80)	(1,38)
Total derivado de operaciones	(11,74)	(1,57)	(0,68)	(1,02)	(0,69)	(1,19)
Distribuciones	–	(0,94)	(0,42)	–	(0,58)	–
Patrimonio neto final	95,54	13,26	5,84	8,99	5,14	9,36
Rentabilidad total	(10,94%)	(10,26%)	(10,19%)	(10,19%)	(11,35%)	(11,28%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,82%	1,74%	1,73%	1,73%	3,04%	3,04%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,39%	3,21%	3,23%	3,22%	1,88%	1,89%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

	Clase de reparto (mensual) C2 USD USD	Clase de acumulación C2 USD USD	Clase de reparto (mensual) E USD USD	Clase de acumulación E USD USD	Clase de reparto (mensual) I USD USD	Clase de acumulación I USD USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	5,14	9,36	5,14	9,36	9,23	9,60
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,12	0,23	0,12	0,23	0,38	0,41
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,86)	(1,60)	(0,86)	(1,60)	(1,56)	(1,65)
Total derivado de operaciones	(0,74)	(1,37)	(0,74)	(1,37)	(1,18)	(1,24)
Distribuciones	(0,43)	–	(0,43)	–	(0,53)	–
Patrimonio neto final	3,97	7,99	3,97	7,99	7,52	8,36
Rentabilidad total	(14,56%)	(14,64%)	(14,56%)	(14,64%)	(12,87%)	(12,92%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,97%	2,96%	2,97%	2,96%	0,91%	0,91%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,70%	2,65%	2,73%	2,75%	4,80%	4,82%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	6,41	10,56	6,41	10,55	10,00	10,59
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,11	0,19	0,11	0,19	0,14	0,40
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,80)	(1,39)	(0,80)	(1,38)	(0,76)	(1,39)
Total derivado de operaciones	(0,69)	(1,20)	(0,69)	(1,19)	(0,62)	(0,99)
Distribuciones	(0,58)	–	(0,58)	–	(0,15)	–
Patrimonio neto final	5,14	9,36	5,14	9,36	9,23	9,60
Rentabilidad total	(11,35%)	(11,36%)	(11,35%)	(11,28%)	(6,22%)	(9,35%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	3,04%	3,05%	3,05%	3,05%	0,94%	0,98%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,88%	1,87%	1,88%	1,91%	4,46%	3,96%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de acumulación I5 USD	Clase de reparto (mensual) T USD	Clase de acumulación T USD	Clase de acumulación X USD
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	8,34	9,30	10,74	5,58	9,99	9,45
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,34	0,41	(1.994,20)	0,17	0,33	0,44
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,41)	(1,59)	1.992,54	(0,93)	(1,71)	(1,62)
Total derivado de operaciones	(1,07)	(1,18)	(1,66)	(0,76)	(1,38)	(1,18)
Distribuciones	(0,33)	–	–	(0,47)	–	–
Patrimonio neto final	6,94	8,12	9,08	4,35	8,61	8,27
Rentabilidad total	(12,85%)	(12,69%)	(15,46%)	(13,76%)	(13,81%)	(12,49%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,93%	0,76%	–	1,96%	1,95%	0,48%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,72%	4,96%	(21401,14%)	3,78%	3,79%	5,26%

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	9,59	10,25	11,93	6,88	11,15	10,39
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,35	0,40	0,49	0,18	0,31	0,44
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,24)	(1,35)	(1,68)	(0,86)	(1,47)	(1,38)
Total derivado de operaciones	(0,89)	(0,95)	(1,19)	(0,68)	(1,16)	(0,94)
Distribuciones	(0,36)	–	–	(0,62)	–	–
Patrimonio neto final	8,34	9,30	10,74	5,58	9,99	9,45
Rentabilidad total	(9,46%)	(9,27%)	(9,97%)	(10,34%)	(10,40%)	(9,05%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,98%	0,82%	0,61%	2,03%	2,03%	0,52%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,97%	4,12%	4,25%	2,92%	2,94%	4,44%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

	Clase de acumulación Y USD	Clase de reparto (mensual) B ZAR	Clase de acumulación B ZAR	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR	Clase de acumulación C2 ZAR	Clase de reparto (mensual) E ZAR
	USD	ZAR	ZAR	ZAR	ZAR	ZAR
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	9,18	47,97	122,85	47,95	122,83	47,96
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,42	1,16	3,18	1,17	3,37	1,17
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,57)	(6,89)	(18,06)	(6,89)	(18,23)	(6,89)
Total derivado de operaciones	(1,15)	(5,73)	(14,88)	(5,72)	(14,86)	(5,72)
Distribuciones	–	(5,66)	–	(5,66)	–	(5,66)
Patrimonio neto final	8,03	36,58	107,97	36,57	107,97	36,58
Rentabilidad total	(12,53%)	(12,08%)	(12,11%)	(12,07%)	0,00%	(12,07%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,52%	3,08%	3,08%	3,09%	3,09%	3,09%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,23%	2,80%	2,81%	2,76%	2,66%	2,77%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	10,00	60,32	133,54	60,30	133,52	60,32
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,40	1,10	2,62	1,11	2,59	1,11
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,22)	(5,60)	(13,31)	(5,62)	(13,28)	(5,62)
Total derivado de operaciones	(0,82)	(4,50)	(10,69)	(4,51)	(10,69)	(4,51)
Distribuciones	–	(7,85)	–	(7,84)	–	(7,85)
Patrimonio neto final	9,18	47,97	122,85	47,95	122,83	47,96
Rentabilidad total	(8,20%)	(8,00%)	(8,01%)	(8,01%)	(8,01%)	(8,02%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,58%	3,28%	3,28%	3,29%	3,29%	3,29%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,37%	2,03%	2,03%	2,01%	2,00%	2,01%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

	Clase de acumulación E ZAR	Clase de reparto (mensual) T ZAR	Clase de acumulación T ZAR
	ZAR	ZAR	ZAR
31 de diciembre de 2022			
Patrimonio neto inicial	122,85	51,24	131,23
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	3,20	1,66	4,58
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(18,07)	(7,36)	(19,32)
Total derivado de operaciones	(14,87)	(5,70)	(14,74)
Distribuciones	–	(6,07)	–
Patrimonio neto final	107,98	39,47	116,49
Rentabilidad total	(12,10%)	(11,19%)	(11,23%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	3,09%	2,03%	2,03%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,74%	3,91%	3,93%

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	133,56	63,79	141,21
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	2,55	1,79	4,28
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(13,26)	(6,01)	(14,26)
Total derivado de operaciones	(10,71)	(4,22)	(9,98)
Distribuciones	–	(8,33)	–
Patrimonio neto final	122,85	51,24	131,23
Rentabilidad total	(8,02%)	(7,07%)	(7,07%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	3,29%	2,20%	2,19%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,96%	3,13%	3,15%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt Blend

	Clase de reparto 13 AUD AUD	Clase de acumulación A EUR €	Clase de acumulación I EUR €	Clase de reparto I EUR €	Clase de acumulación 12 EUR €	Clase de reparto 12 EUR €
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	8,87	11,09	11,31	8,29	11,60	8,07
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,41	0,43	0,51	0,36	0,53	0,36
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,39)	(1,86)	(1,90)	(1,36)	(1,94)	(1,33)
Total derivado de operaciones	(0,98)	(1,43)	(1,39)	(1,00)	(1,41)	(0,97)
Distribuciones	(0,40)	–	–	(0,36)	–	(0,36)
Patrimonio neto final	7,49	9,66	9,92	6,93	10,19	6,74
Rentabilidad total	(11,15%)	(12,89%)	(12,29%)	(12,26%)	(12,16%)	(12,21%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,68%	1,55%	0,87%	0,87%	0,73%	0,73%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,38%	4,28%	4,91%	4,92%	4,98%	4,99%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	9,53	11,49	11,63	8,87	11,91	8,64
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,39	0,38	0,47	0,35	0,49	0,35
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,66)	(0,78)	(0,79)	(0,58)	(0,80)	(0,57)
Total derivado de operaciones	(0,27)	(0,40)	(0,32)	(0,23)	(0,31)	(0,22)
Distribuciones	(0,39)	–	–	(0,35)	–	(0,35)
Patrimonio neto final	8,87	11,09	11,31	8,29	11,60	8,07
Rentabilidad total	(2,90%)	(3,48%)	(2,75%)	(2,70%)	(2,60%)	(2,62%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,72%	1,67%	0,94%	0,94%	0,80%	0,79%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,27%	3,37%	4,10%	4,09%	4,11%	4,22%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

	Clase de reparto I3 EUR	Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR	Clase de acumulación I5 EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de reparto M EUR	Clase de acumulación Z EUR
	€	€	€	€	€	€
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	8,91	10,69	12,22	10,79	7,54	12,06
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,25	0,53	0,59	0,34	0,22	0,62
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,32)	(1,41)	(2,05)	(1,81)	(1,22)	(2,03)
Total derivado de operaciones	(1,07)	(0,88)	(1,46)	(1,47)	(1,00)	(1,41)
Distribuciones	(0,36)	–	–	–	(0,49)	–
Patrimonio neto final	7,48	9,81	10,76	9,32	6,05	10,65
Rentabilidad total	(12,11%)	(8,23%)	(11,95%)	(13,62%)	(13,51%)	(11,69%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,65%	0,59%	0,52%	2,34%	2,34%	0,18%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,19%	5,24%	5,25%	3,43%	3,37%	5,63%

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	9,54	10,51	12,53	11,27	8,35	12,32
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,40	0,46	0,55	0,28	0,20	0,59
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,64)	(0,28)	(0,86)	(0,76)	(0,55)	(0,85)
Total derivado de operaciones	(0,24)	0,18	(0,31)	(0,48)	(0,35)	(0,26)
Distribuciones	(0,39)	–	–	–	(0,46)	–
Patrimonio neto final	8,91	10,69	12,22	10,79	7,54	12,06
Rentabilidad total	(2,56%)	1,71%	(2,47%)	(4,26%)	(4,28%)	(2,11%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,73%	0,65%	0,57%	2,51%	2,51%	0,21%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,25%	4,38%	4,47%	2,52%	2,53%	4,83%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

	Clase de acumulación I GBP £	Clase de acumulación sin cobertura I GBP £	Clase de reparto I GBP £	Clase de reparto sin cobertura I GBP £	Clase de acumulación P GBP £	Clase de acumulación sin cobertura P GBP £
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	11,71	10,26	8,95	9,09	10,26	10,18
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,55	0,48	0,41	0,44	0,48	0,51
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,61)	(0,81)	(1,22)	(0,73)	(1,41)	(0,84)
Total derivado de operaciones	(1,06)	(0,33)	(0,81)	(0,29)	(0,93)	(0,33)
Distribuciones	–	–	(0,39)	(0,41)	–	–
Patrimonio neto final	10,65	9,93	7,75	8,39	9,33	9,85
Rentabilidad total	(9,05%)	(3,22%)	(9,08%)	(3,16%)	(9,06%)	(3,24%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,90%	0,91%	0,90%	0,90%	0,88%	0,87%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,10%	4,60%	5,10%	5,14%	5,04%	5,13%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	12,40	10,79	9,86	9,96	10,85	10,71
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,48	0,42	0,37	0,38	0,43	0,42
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,17)	(0,95)	(0,90)	(0,87)	(1,02)	(0,95)
Total derivado de operaciones	(0,69)	(0,53)	(0,53)	(0,49)	(0,59)	(0,53)
Distribuciones	–	–	(0,38)	(0,38)	–	–
Patrimonio neto final	11,71	10,26	8,95	9,09	10,26	10,18
Rentabilidad total	(5,56%)	(4,91%)	(5,52%)	(5,00%)	(5,44%)	(4,95%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,92%	0,92%	0,91%	0,92%	0,88%	0,88%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,98%	3,99%	4,02%	4,01%	4,10%	4,04%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

	Clase de acumulación Z GBP £	Clase de acumulación U NOK NOK	Clase de acumulación A SEK SEK	Clase de reparto (mensual) A SGD SGD	Clase de reparto (mensual) A USD USD	Clase de acumulación A USD USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	12,60	110,49	114,14	15,39	7,79	12,29
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,68	4,80	4,68	0,55	0,28	0,46
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,74)	(15,54)	(15,23)	(2,83)	(1,41)	(2,26)
Total derivado de operaciones	(1,06)	(10,74)	(10,55)	(2,28)	(1,13)	(1,80)
Distribuciones	–	–	–	(0,80)	(0,40)	–
Patrimonio neto final	11,54	99,75	103,59	12,31	6,26	10,49
Rentabilidad total	(8,41%)	(9,72%)	(9,24%)	(15,04%)	(14,64%)	(14,65%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,18%	1,25%	1,62%	1,54%	1,58%	1,58%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,85%	4,74%	4,43%	4,20%	4,32%	4,31%

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	13,24	116,34	116,56	17,33	8,85	13,14
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,61	4,14	3,95	0,55	0,27	0,41
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,25)	(9,99)	(6,37)	(1,50)	(0,83)	(1,26)
Total derivado de operaciones	(0,64)	(5,85)	(2,42)	(0,95)	(0,56)	(0,85)
Distribuciones	–	–	–	(0,99)	(0,50)	–
Patrimonio neto final	12,60	110,49	114,14	15,39	7,79	12,29
Rentabilidad total	(4,83%)	(5,03%)	(2,08%)	(5,70%)	(6,53%)	(6,47%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,21%	1,29%	1,69%	1,58%	1,60%	1,61%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,71%	3,61%	3,39%	3,47%	3,27%	3,19%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

	Clase de acumulación C1 USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de reparto I2 USD USD	Clase de acumulación I3 USD USD	Clase de acumulación M USD USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	9,74	11,47	9,38	8,61	10,43	9,79
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,28	0,49	0,40	0,38	0,48	0,30
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,79)	(2,11)	(1,70)	(1,57)	(1,93)	(1,80)
Total derivado de operaciones	(1,51)	(1,62)	(1,30)	(1,19)	(1,45)	(1,50)
Distribuciones	–	–	(0,39)	(0,37)	–	–
Patrimonio neto final	8,23	9,85	7,69	7,05	8,98	8,29
Rentabilidad total	(15,50%)	(14,12%)	(13,98%)	(13,96%)	(13,90%)	(15,32%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,58%	0,88%	0,88%	0,74%	0,67%	2,38%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,32%	4,78%	4,75%	5,13%	5,24%	3,48%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	10,52	12,18	10,37	9,52	11,05	10,55
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,23	0,47	0,39	0,37	0,45	0,24
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,01)	(1,18)	(0,98)	(0,90)	(1,07)	(1,00)
Total derivado de operaciones	(0,78)	(0,71)	(0,59)	(0,53)	(0,62)	(0,76)
Distribuciones	–	–	(0,40)	(0,38)	–	–
Patrimonio neto final	9,74	11,47	9,38	8,61	10,43	9,79
Rentabilidad total	(7,41%)	(5,83%)	(5,85%)	(5,73%)	(5,61%)	(7,20%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,61%	0,90%	0,90%	0,76%	0,69%	2,42%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,21%	3,95%	3,94%	4,09%	4,16%	2,38%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

	Clase de reparto M USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2022		
Patrimonio neto inicial	7,56	13,52
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,22	0,68
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,37)	(2,50)
Total derivado de operaciones	(1,15)	(1,82)
Distribuciones	(0,47)	–
Patrimonio neto final	5,94	11,70
Rentabilidad total	(15,37%)	(13,46%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,38%	0,18%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,54%	5,72%

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	8,63	14,26
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,19	0,65
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,79)	(1,39)
Total derivado de operaciones	(0,60)	(0,74)
Distribuciones	(0,47)	–
Patrimonio neto final	7,56	13,52
Rentabilidad total	(7,18%)	(5,19%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,42%	0,20%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,38%	4,64%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

	Clase de acumulación I2 AUD AUD	Clase de acumulación I NOK NOK	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación I2 USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2022					
Patrimonio neto inicial	9,93	116,42	12,07	10,04	11,99
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,29	3,35	0,33	0,29	0,39
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,55)	(16,66)	(2,06)	(1,72)	(2,05)
Total derivado de operaciones	(1,26)	(13,31)	(1,73)	(1,43)	(1,66)
Patrimonio neto final	8,67	103,11	10,34	8,61	10,33
Rentabilidad total	(12,69%)	(11,43%)	(14,33%)	(14,24%)	(13,84%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto					
Gastos ⁺⁺	0,74%	0,89%	0,81%	0,73%	0,27%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,32%	3,20%	3,17%	3,26%	3,66%
31 de diciembre de 2021					
Patrimonio neto inicial	10,00	121,36	12,70	10,00	12,54
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,22	2,83	0,28	0,20	0,35
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,29)	(7,77)	(0,91)	(0,16)	(0,90)
Total derivado de operaciones	(0,07)	(4,94)	(0,63)	0,04	(0,55)
Patrimonio neto final	9,93	116,42	12,07	10,04	11,99
Rentabilidad total	(0,70%)	(4,07%)	(4,96%)	0,40%	(4,39%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto					
Gastos ⁺⁺	0,77%	0,92%	0,86%	0,75%	0,26%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,52%	2,46%	2,33%	2,49%	2,93%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Markets Equity

	Clase de acumulación B AUD	Clase de acumulación C2 AUD	Clase de acumulación E AUD	Clase de acumulación T AUD	Clase de reparto sin cobertura I CAD	Clase de reparto I2 CAD
	AUD	AUD	AUD	AUD	CAD	CAD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	12,57	12,57	12,56	13,22	9,67	10,16
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,15)	(0,16)	(0,12)	(0,02)	0,07	0,08
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(3,29)	(3,28)	(3,32)	(3,51)	(1,84)	(2,60)
Total derivado de operaciones	(3,44)	(3,44)	(3,44)	(3,53)	(1,77)	(2,52)
Distribuciones	–	–	–	–	(0,03)	0,00
Patrimonio neto final	9,13	9,13	9,12	9,69	7,87	7,64
Rentabilidad total	(27,37%)	(27,37%)	(27,39%)	(26,70%)	(18,34%)	(24,79%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	3,35%	3,35%	3,35%	2,33%	1,33%	1,12%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,42%)	(1,52%)	(1,22%)	(0,21%)	0,82%	1,01%

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	13,57	13,58	13,57	14,13	10,30	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,22)	(0,17)	(0,26)	(0,07)	0,02	0,02
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,78)	(0,84)	(0,75)	(0,84)	(0,57)	0,14
Total derivado de operaciones	(1,00)	(1,01)	(1,01)	(0,91)	(0,55)	0,16
Distribuciones	–	–	–	–	(0,08)	–
Patrimonio neto final	12,57	12,57	12,56	13,22	9,67	10,16
Rentabilidad total	(7,37%)	(7,44%)	(7,44%)	(6,44%)	(5,42%)	1,60%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	3,59%	3,57%	3,60%	2,56%	1,48%	0,78%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,61%)	(1,30%)	(1,85%)	(0,52%)	0,17%	4,36%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Markets Equity (cont.)

	Clase de acumulación I EUR €	Clase de acumulación M EUR €	Clase de acumulación Z EUR €	Clase de acumulación I GBP £	Clase de acumulación Z GBP £	Clase de acumulación A USD USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	11,68	13,67	9,85	13,06	15,52	12,53
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,05	(0,14)	0,14	0,08	0,18	(0,02)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(3,13)	(3,66)	(2,66)	(3,37)	(3,98)	(3,07)
Total derivado de operaciones	(3,08)	(3,80)	(2,52)	(3,29)	(3,80)	(3,09)
Patrimonio neto final	8,60	9,87	7,33	9,77	11,72	9,44
Rentabilidad total	(26,37%)	(27,80%)	(25,58%)	(25,19%)	(24,48%)	(24,66%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,26%	3,23%	0,27%	1,31%	0,28%	2,28%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,47%	(1,26%)	1,72%	0,76%	1,30%	(0,20%)
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	12,37	14,78	10,33	13,76	16,19	13,27
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,08	(0,24)	0,17	0,08	0,26	(0,06)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,77)	(0,87)	(0,65)	(0,78)	(0,93)	(0,68)
Total derivado de operaciones	(0,69)	(1,11)	(0,48)	(0,70)	(0,67)	(0,74)
Patrimonio neto final	11,68	13,67	9,85	13,06	15,52	12,53
Rentabilidad total	(5,58%)	(7,51%)	(4,65%)	(5,09%)	(4,14%)	(5,58%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,52%	3,62%	0,48%	1,49%	0,47%	2,46%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,65%	(1,63%)	1,65%	0,58%	1,59%	(0,42%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Markets Equity (cont.)

	Clase de acumulación B USD USD	Clase de acumulación C2 USD USD	Clase de acumulación E USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de acumulación T USD USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	13,34	13,33	13,33	14,00	14,21	14,04
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,15)	(0,15)	(0,12)	0,09	(0,15)	0,01
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(3,23)	(3,23)	(3,27)	(3,43)	(3,46)	(3,48)
Total derivado de operaciones	(3,38)	(3,38)	(3,39)	(3,34)	(3,61)	(3,47)
Patrimonio neto final	9,96	9,95	9,94	10,66	10,60	10,57
Rentabilidad total	(25,34%)	(25,36%)	(25,43%)	(23,86%)	(25,40%)	(24,72%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	3,28%	3,28%	3,28%	1,28%	3,28%	2,29%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,35%)	(1,36%)	(1,15%)	0,79%	(1,30%)	0,12%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	14,27	14,27	14,27	14,68	15,20	14,87
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,21)	(0,23)	(0,28)	0,09	(0,23)	(0,07)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,72)	(0,71)	(0,66)	(0,77)	(0,76)	(0,76)
Total derivado de operaciones	(0,93)	(0,94)	(0,94)	(0,68)	(0,99)	(0,83)
Patrimonio neto final	13,34	13,33	13,33	14,00	14,21	14,04
Rentabilidad total	(6,52%)	(6,59%)	(6,59%)	(4,63%)	(6,51%)	(5,58%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	3,47%	3,48%	3,51%	1,47%	3,48%	2,47%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,48%)	(1,61%)	(1,90%)	0,57%	(1,48%)	(0,46%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Markets Equity (cont.)

	Clase de acumulación Z USD USD	Clase de acumulación B ZAR ZAR	Clase de acumulación C2 ZAR ZAR	Clase de acumulación E ZAR ZAR	Clase de acumulación T ZAR ZAR
31 de diciembre de 2022					
Patrimonio neto inicial	14,23	159,43	159,42	159,43	168,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,19	(2,17)	(2,29)	(1,88)	(0,27)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(3,48)	(35,75)	(35,63)	(36,04)	(38,40)
Total derivado de operaciones	(3,29)	(37,92)	(37,92)	(37,92)	(38,67)
Patrimonio neto final	10,94	121,51	121,50	121,51	129,33
Rentabilidad total	(23,12%)	(23,78%)	(23,79%)	(23,78%)	(23,02%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto					
Gastos ⁺⁺	0,28%	3,41%	3,41%	3,41%	2,37%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,57%	(1,58%)	(1,67%)	(1,41%)	(0,20%)
31 de diciembre de 2021					
Patrimonio neto inicial	14,77	164,45	164,43	164,44	171,56
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,27	(2,78)	(3,05)	(2,85)	(0,92)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,81)	(2,24)	(1,96)	(2,16)	(2,64)
Total derivado de operaciones	(0,54)	(5,02)	(5,01)	(5,01)	(3,56)
Patrimonio neto final	14,23	159,43	159,42	159,43	168,00
Rentabilidad total	(3,66%)	(3,05%)	(3,05%)	(3,05%)	(2,08%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto					
Gastos ⁺⁺	0,45%	3,75%	3,76%	3,75%	2,67%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,81%	(1,63%)	(1,78%)	(1,66%)	(0,52%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Markets Select Equity

	Clase de acumulación sin cobertura I EUR €	Clase de acumulación sin cobertura I JPY ¥	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación I5 USD USD
31 de diciembre de 2022				
Patrimonio neto inicial	10,88	1.294,74	11,79	11,33
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,04	5,20	0,04	0,08
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,22)	(186,99)	(2,99)	(2,88)
Total derivado de operaciones	(2,18)	(181,79)	(2,95)	(2,80)
Patrimonio neto final	8,70	1.112,95	8,84	8,53
Rentabilidad total	(20,04%)	(14,04%)	(25,02%)	(24,71%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,13%	1,15%	1,14%	0,71%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,39%	0,44%	0,44%	0,82%

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	10,55	1.210,66	12,29	11,77
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,07	10,78	0,10	0,04
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,26	73,30	(0,60)	(0,48)
Total derivado de operaciones	0,33	84,08	(0,50)	(0,44)
Patrimonio neto final	10,88	1.294,74	11,79	11,33
Rentabilidad total	3,13%	6,94%	(4,07%)	(3,74%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,31%	1,35%	1,29%	0,85%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,60%	0,81%	0,81%	0,31%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Euro Bond Absolute Return

	Clase de acumulación I EUR €	Clase de reparto I EUR €	Clase de acumulación I5 EUR €	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2022				
Patrimonio neto inicial	11,04	10,73	11,04	11,11
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,21	0,21	0,24	0,28
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,73)	(0,70)	(0,73)	(0,53)
Total derivado de operaciones	(0,52)	(0,49)	(0,49)	(0,25)
Distribuciones	–	(0,20)	–	–
Patrimonio neto final	10,52	10,04	10,55	10,86
Rentabilidad total	(4,71%)	(4,58%)	(4,44%)	(2,25%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	0,68%	0,69%	0,46%	0,24%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,97%	2,08%	2,26%	2,58%
31 de diciembre de 2021				
Patrimonio neto inicial	10,69	10,53	10,67	10,62
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,15	0,15	0,18	0,20
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,20	0,18	0,19	0,29
Total derivado de operaciones	0,35	0,33	0,37	0,49
Distribuciones	–	(0,13)	–	–
Patrimonio neto final	11,04	10,73	11,04	11,11
Rentabilidad total	3,27%	3,19%	3,47%	4,61%
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	0,76%	0,75%	0,54%	0,29%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,37%	1,43%	1,68%	1,82%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Euro Opportunistic Bond

	Clase de acumulación I EUR €	Clase de reparto I EUR €
31 de diciembre de 2022		
Patrimonio neto inicial	11,80	11,42
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,29	0,25
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,13)	(2,03)
Total derivado de operaciones	(1,84)	(1,78)
Distribuciones	–	(0,23)
Patrimonio neto final	9,96	9,41
Rentabilidad total	(15,59%)	(15,68%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,57%	0,57%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,75%	2,48%

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	11,69	11,47
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,19	0,18
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,08)	(0,07)
Total derivado de operaciones	0,11	0,11
Distribuciones	–	(0,16)
Patrimonio neto final	11,80	11,42
Rentabilidad total	0,94%	0,94%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,57%	0,57%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,58%	1,57%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

European High Yield Bond

	Clase de acumulación I EUR €	Clase de acumulación M EUR €	Clase de acumulación X EUR €	Clase de reparto (mensual) A USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación X USD USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	13,64	12,65	11,91	9,97	15,39	12,87
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,46	0,29	0,45	0,27	0,53	0,48
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,76)	(1,63)	(1,54)	(1,08)	(1,69)	(1,40)
Total derivado de operaciones	(1,30)	(1,34)	(1,09)	(0,81)	(1,16)	(0,92)
Distribuciones	–	–	–	(0,53)	–	–
Patrimonio neto final	12,34	11,31	10,82	8,63	14,23	11,95
Rentabilidad total	(9,53%)	(10,59%)	(9,15%)	(8,12%)	(7,54%)	(7,15%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,81%	2,01%	0,41%	1,43%	0,82%	0,42%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,68%	2,49%	4,07%	3,04%	3,72%	4,05%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	13,13	12,33	11,43	10,17	14,70	12,25
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,49	0,30	0,47	0,29	0,52	0,49
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,02	0,02	0,01	0,11	0,17	0,13
Total derivado de operaciones	0,51	0,32	0,48	0,40	0,69	0,62
Distribuciones	–	–	–	(0,60)	–	–
Patrimonio neto final	13,64	12,65	11,91	9,97	15,39	12,87
Rentabilidad total	3,88%	2,60%	4,20%	4,06%	4,69%	5,06%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,84%	2,03%	0,43%	1,39%	0,82%	0,41%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,60%	2,41%	4,01%	2,86%	3,42%	3,96%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

European High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2022	
Patrimonio neto inicial	12,09
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,49
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,33)
Total derivado de operaciones	(0,84)
Patrimonio neto final	11,25
Rentabilidad total	(6,95%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,22%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,33%

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	11,48
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,48
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,13
Total derivado de operaciones	0,61
Patrimonio neto final	12,09
Rentabilidad total	5,31%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,23%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,09%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

European Sustainable Equity²

	Clase de reparto A EUR* €	Clase de acumulación I EUR €	Clase de reparto I EUR €	Clase de reparto I3 EUR €	Clase de acumulación I5 EUR €	Clase de acumulación M EUR €
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	10,00	12,14	12,15	10,37	10,57	11,97
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,02)	0,05	0,07	0,06	0,08	(0,10)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,05)	(3,08)	(3,10)	(2,64)	(2,69)	(3,04)
Total derivado de operaciones	(2,07)	(3,03)	(3,03)	(2,58)	(2,61)	(3,14)
Distribuciones	–	–	(0,03)	0,00	–	–
Patrimonio neto final	7,93	9,11	9,09	7,79	7,96	8,83
Rentabilidad total	(20,70%)	(24,96%)	(25,02%)	(24,86%)	(24,69%)	(26,23%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,66%	0,75%	0,75%	0,59%	0,46%	2,46%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,24%)	0,53%	0,68%	0,72%	0,89%	(1,10%)
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	–	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	–	(0,18)	(0,12)	0,00	(0,03)	(0,35)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	–	2,32	2,30	0,37	0,60	2,32
Total derivado de operaciones	–	2,14	2,18	0,37	0,57	1,97
Distribuciones	–	–	(0,03)	0,00	–	–
Patrimonio neto final	–	12,14	12,15	10,37	10,57	11,97
Rentabilidad total	–	21,40%	21,50%	3,70%	5,70%	19,70%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	–	2,90%	1,82%	0,27%	0,97%	4,67%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	–	(1,79%)	(1,18%)	0,21%	(0,51%)	(3,62%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

European Sustainable Equity² (cont.)

	Clase de acumulación Z EUR €	Clase de acumulación sin cobertura A USD USD	Clase de acumulación sin cobertura I USD USD	Clase de acumulación sin cobertura M USD USD
31 de diciembre de 2022				
Patrimonio neto inicial	12,09	11,50	11,58	11,43
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,00	(0,02)	0,05	(0,09)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,97)	(3,45)	(3,48)	(3,43)
Total derivado de operaciones	(2,97)	(3,47)	(3,43)	(3,52)
Patrimonio neto final	9,12	8,03	8,15	7,91
Rentabilidad total	(24,57%)	(30,17%)	(29,62%)	(30,80%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,29%	1,64%	0,77%	2,46%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,03%)	(0,27%)	0,60%	(1,08%)

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	10,00	10,00	10,00	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,05)	(0,22)	(0,76)	(0,29)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	2,14	1,72	2,34	1,72
Total derivado de operaciones	2,09	1,50	1,58	1,43
Distribuciones	–	–	–	–
Patrimonio neto final	12,09	11,50	11,58	11,43
Rentabilidad total	20,90%	15,00%	15,80%	14,30%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,39%	3,55%	10,29%	4,33%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,57%)	(2,45%)	(8,18%)	(3,23%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Event Driven¹

	Clase de acumulación I5 GBP £	Clase de reparto I5 GBP £	Clase de acumulación P GBP £	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación I5 USD USD
31 de diciembre de 2022					
Patrimonio neto inicial	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,04)	(0,02)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,13	0,13	0,13	0,16	0,15
Total derivado de operaciones	0,11	0,11	0,10	0,12	0,13
Patrimonio neto final	10,11	10,11	10,10	10,12	10,13
Rentabilidad total	1,10%	1,10%	1,00%	1,20%	1,30%
Porcentajes sobre el patrimonio neto					
Gastos ⁺⁺	1,76%	1,72%	2,42%	2,70%	1,94%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,13%)	(1,10%)	(1,79%)	(2,07%)	(1,30%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global Bond

	Clase de reparto (mensual) T AUD AUD	Clase de acumulación C1 USD USD	Clase de acumulación I en USD - Índice con Cobertura* USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de reparto (mensual) T USD USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	9,22	10,29	10,00	11,42	10,76	9,38
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,11	0,06	0,07	0,20	0,09	0,11
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,69)	(1,78)	0,11	(1,99)	(1,85)	(1,61)
Total derivado de operaciones	(1,58)	(1,72)	0,18	(1,79)	(1,76)	(1,50)
Distribuciones	(0,20)	–	–	–	–	(0,21)
Patrimonio neto final	7,44	8,57	10,18	9,63	9,00	7,67
Rentabilidad total	(17,25%)	(16,72%)	1,80%	(15,67%)	(16,36%)	(16,15%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,12%	1,83%	0,62%	0,52%	1,41%	1,10%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,42%	0,63%	2,48%	1,97%	0,95%	1,39%

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	10,00	10,97	–	12,00	11,43	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,08	0,01	–	0,18	0,06	0,08
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,67)	(0,69)	–	(0,76)	(0,73)	(0,50)
Total derivado de operaciones	(0,59)	(0,68)	–	(0,58)	(0,67)	(0,42)
Distribuciones	(0,19)	–	–	–	–	(0,20)
Patrimonio neto final	9,22	10,29	–	11,42	10,76	9,38
Rentabilidad total	(5,90%)	(6,20%)	–	(4,83%)	(5,86%)	(4,27%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,26%	2,03%	–	0,62%	1,63%	1,22%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,96%	0,13%	–	1,52%	0,53%	0,93%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global Bond (cont.)

	Clase de acumulación Z USD USD	Clase de reparto (mensual) T ZAR ZAR
31 de diciembre de 2022		
Patrimonio neto inicial	11,94	92,85
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,24	1,16
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,08)	(13,12)
Total derivado de operaciones	(1,84)	(11,96)
Distribuciones	–	(5,39)
Patrimonio neto final	10,10	75,50
Rentabilidad total	(15,41%)	(13,12%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,21%	1,14%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,26%	1,43%

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	12,50	100,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,24	0,88
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,80)	(2,56)
Total derivado de operaciones	(0,56)	(1,68)
Distribuciones	–	(5,47)
Patrimonio neto final	11,94	92,85
Rentabilidad total	(4,48%)	(1,69%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,22%	1,32%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,93%	1,01%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global Diversified Income FMP – 2024

	Clase de acumulación A EUR €	Clase de reparto A EUR €	Clase de reparto I EUR €	Clase de reparto I GBP £	Clase de reparto A HKD HKD	Clase de reparto A SGD SGD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	10,33	9,90	9,79	9,99	9,90	20,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,35	0,32	0,36	0,38	0,33	0,65
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,01)	(0,94)	(0,94)	(0,82)	(0,81)	(1,56)
Total derivado de operaciones	(0,66)	(0,62)	(0,58)	(0,44)	(0,48)	(0,91)
Distribuciones	–	(0,34)	(0,38)	(0,39)	(0,34)	(0,69)
Patrimonio neto final	9,67	8,94	8,83	9,16	9,08	18,40
Rentabilidad total	(6,39%)	(6,28%)	(6,00%)	(4,41%)	(4,88%)	(4,56%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,87%	0,87%	0,47%	0,49%	0,88%	0,86%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,51%	3,51%	3,91%	4,06%	3,56%	3,47%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	10,46	10,48	10,34	10,51	10,38	21,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,40	0,38	0,41	0,41	0,36	0,73
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,53)	(0,50)	(0,48)	(0,41)	(0,40)	(0,80)
Total derivado de operaciones	(0,13)	(0,12)	(0,07)	0,00	(0,04)	(0,07)
Distribuciones	–	(0,46)	(0,48)	(0,52)	(0,44)	(0,93)
Patrimonio neto final	10,33	9,90	9,79	9,99	9,90	20,00
Rentabilidad total	(1,24%)	(1,25%)	(0,72%)	(0,06%)	(0,46%)	(0,35%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,92%	0,93%	0,51%	0,50%	0,90%	0,90%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,74%	3,71%	4,13%	4,04%	3,58%	3,58%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global Diversified Income FMP – 2024 (cont.)

	Clase de acumulación A USD USD	Clase de reparto A USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación X USD USD	Clase de reparto X USD USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	10,47	10,00	10,53	10,01	10,53	10,01
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,36	0,33	0,40	0,37	0,40	0,37
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,82)	(0,76)	(0,82)	(0,77)	(0,83)	(0,76)
Total derivado de operaciones	(0,46)	(0,43)	(0,42)	(0,40)	(0,43)	(0,39)
Distribuciones	–	(0,34)	–	(0,38)	–	(0,38)
Patrimonio neto final	10,01	9,23	10,11	9,23	10,10	9,24
Rentabilidad total	(4,39%)	(4,28%)	(3,99%)	(3,99%)	(4,08%)	(3,94%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,88%	0,88%	0,48%	0,48%	0,53%	0,53%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,57%	3,57%	3,96%	3,97%	3,92%	3,91%

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	10,51	10,51	10,53	10,53	10,53	10,53
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,38	0,37	0,42	0,41	0,41	0,40
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,42)	(0,41)	(0,42)	(0,41)	(0,41)	(0,40)
Total derivado de operaciones	(0,04)	(0,04)	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribuciones	–	(0,47)	–	(0,52)	–	(0,52)
Patrimonio neto final	10,47	10,00	10,53	10,01	10,53	10,01
Rentabilidad total	(0,38%)	(0,41%)	0,00%	0,01%	0,00%	(0,06%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,89%	0,89%	0,49%	0,49%	0,54%	0,54%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,57%	3,58%	3,98%	4,00%	3,92%	3,92%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global Equity Megatrends

	Clase de acumulación sin cobertura M EUR €	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación C1 USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de acumulación Z USD* USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	15,15	14,54	14,03	15,09	14,04	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,25)	(0,13)	(0,25)	(0,02)	(0,23)	0,05
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,22)	(1,98)	(1,91)	(2,06)	(1,91)	(1,28)
Total derivado de operaciones	(1,47)	(2,11)	(2,16)	(2,08)	(2,14)	(1,23)
Patrimonio neto final	13,68	12,43	11,87	13,01	11,90	8,77
Rentabilidad total	(9,70%)	(14,51%)	(15,40%)	(13,78%)	(15,24%)	(12,30%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,74%	1,98%	2,98%	1,14%	2,78%	0,25%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,72%)	(0,99%)	(2,00%)	(0,13%)	(1,80%)	0,67%

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	12,13	12,42	12,10	12,76	12,10	–
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,36)	(0,22)	(0,36)	(0,05)	(0,33)	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	3,38	2,34	2,29	2,38	2,27	–
Total derivado de operaciones	3,02	2,12	1,93	2,33	1,94	–
Patrimonio neto final	15,15	14,54	14,03	15,09	14,04	–
Rentabilidad total	24,90%	17,07%	15,95%	18,26%	16,03%	–

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	3,29%	2,29%	3,34%	1,34%	3,18%	–
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(2,42%)	(1,48%)	(2,58%)	(0,36%)	(2,35%)	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global Flexible Credit Income

	Clase de acumulación I5 CAD CAD	Clase de acumulación I EUR €	Clase de acumulación M EUR €	Clase de acumulación I5 GBP £	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación I USD USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	10,39	11,01	10,67	11,70	10,88	11,70
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,52	0,49	0,33	0,57	0,43	0,53
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,57)	(1,81)	(1,75)	(1,78)	(1,57)	(1,69)
Total derivado de operaciones	(1,05)	(1,32)	(1,42)	(1,21)	(1,14)	(1,16)
Patrimonio neto final	9,34	9,69	9,25	10,49	9,74	10,54
Rentabilidad total	(10,11%)	(11,99%)	(13,31%)	(10,34%)	(10,48%)	(9,91%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,41%	0,69%	2,07%	0,41%	1,30%	0,70%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,46%	4,89%	3,48%	5,31%	4,36%	4,97%

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	10,00	10,77	10,58	11,33	10,61	11,34
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,35	0,46	0,27	0,51	0,35	0,45
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,04	(0,22)	(0,18)	(0,14)	(0,08)	(0,09)
Total derivado de operaciones	0,39	0,24	0,09	0,37	0,27	0,36
Patrimonio neto final	10,39	11,01	10,67	11,70	10,88	11,70
Rentabilidad total	3,90%	2,23%	0,85%	3,27%	2,54%	3,17%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,43%	0,74%	2,22%	0,42%	1,35%	0,75%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,31%	4,22%	2,61%	4,41%	3,24%	3,82%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global Flexible Credit Income (cont.)

	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2022			
Patrimonio neto inicial	11,09	10,76	11,81
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,49	0,34	0,59
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,58)	(1,54)	(1,70)
Total derivado de operaciones	(1,09)	(1,20)	(1,11)
Distribuciones	(0,47)	–	–
Patrimonio neto final	9,53	9,56	10,70
Rentabilidad total	(9,89%)	(11,15%)	(9,40%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,70%	2,10%	0,10%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,93%	3,54%	5,40%

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	11,21	10,59	11,38
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,45	0,26	0,54
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,11)	(0,09)	(0,11)
Total derivado de operaciones	0,34	0,17	0,43
Distribuciones	(0,46)	–	–
Patrimonio neto final	11,09	10,76	11,81
Rentabilidad total	3,10%	1,61%	3,78%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,74%	2,15%	0,12%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,99%	2,44%	4,64%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global High Yield SDG Engagement

	Clase de reparto I AUD* AUD	Clase de acumulación I4 CHF* CHF	Clase de reparto I4 CHF* CHF	Clase de acumulación X CHF* CHF	Clase de acumulación I4 EUR* €	Clase de reparto I4 EUR* €
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,32	0,32	0,32	0,28	0,32	0,32
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,89)	(0,79)	(0,79)	(0,79)	(0,81)	(0,81)
Total derivado de operaciones	(0,57)	(0,47)	(0,47)	(0,51)	(0,49)	(0,49)
Distribuciones	(0,07)	–	(0,21)	–	–	(0,21)
Patrimonio neto final	9,36	9,53	9,32	9,49	9,51	9,30
Rentabilidad total	(5,65%)	(4,70%)	(4,70%)	(5,10%)	(4,90%)	(4,87%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,71%	0,46%	0,46%	1,16%	0,46%	0,46%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,09%	5,03%	5,05%	4,41%	5,03%	5,05%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global High Yield SDG Engagement (cont.)

	Clase de acumulación X EUR* €	Clase de acumulación Z (PF) EUR €	Clase de acumulación I4 GBP* £	Clase de acumulación X GBP* £	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación I USD USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	10,00	12,25	10,00	10,00	12,78	13,35
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,28	0,61	0,33	0,29	0,51	0,61
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,82)	(2,18)	(0,70)	(0,70)	(2,00)	(2,10)
Total derivado de operaciones	(0,54)	(1,57)	(0,37)	(0,41)	(1,49)	(1,49)
Patrimonio neto final	9,46	10,68	9,63	9,59	11,29	11,86
Rentabilidad total	(5,40%)	(12,82%)	(3,70%)	(4,10%)	(11,66%)	(11,16%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,16%	0,24%	0,47%	1,20%	1,34%	0,74%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,41%	5,46%	5,19%	4,55%	4,42%	5,02%

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	–	11,85	–	–	12,39	12,87
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	–	0,67	–	–	0,55	0,63
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	–	(0,27)	–	–	(0,16)	(0,15)
Total derivado de operaciones	–	0,40	–	–	0,39	0,48
Patrimonio neto final	–	12,25	–	–	12,78	13,35
Rentabilidad total	–	3,38%	–	–	3,15%	3,73%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	–	0,33%	–	–	1,41%	0,81%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	–	5,55%	–	–	4,34%	4,88%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global High Yield SDG Engagement (cont.)

	Clase de acumulación I4 USD* USD	Clase de reparto M USD USD	Clase de acumulación X USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2022				
Patrimonio neto inicial	10,00	9,32	10,76	13,79
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,34	0,31	0,46	0,71
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,64)	(1,43)	(1,69)	(2,18)
Total derivado de operaciones	(0,30)	(1,12)	(1,23)	(1,47)
Distribuciones	–	(0,48)	–	–
Patrimonio neto final	9,70	7,72	9,53	12,32
Rentabilidad total	(3,00%)	(12,19%)	(11,43%)	(10,66%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	0,48%	1,94%	1,08%	0,14%
	5,33%	3,83%	4,74%	5,66%
31 de diciembre de 2021				
Patrimonio neto inicial	–	9,63	10,32	13,21
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	–	0,34	0,56	0,74
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	–	(0,10)	(0,12)	(0,16)
Total derivado de operaciones	–	0,24	0,44	0,58
Distribuciones	–	(0,55)	–	–
Patrimonio neto final	–	9,32	10,76	13,79
Rentabilidad total	–	2,50%	4,26%	4,39%
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	–	2,02%	0,41%	0,22%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	–	3,62%	5,24%	5,46%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global High Yield Sustainable Action

	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación X USD USD	Clase de acumulación Y USD USD
31 de diciembre de 2022				
Patrimonio neto inicial	10,62	9,94	10,45	10,28
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,41	0,38	0,44	0,44
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,63)	(1,51)	(1,61)	(1,59)
Total derivado de operaciones	(1,22)	(1,13)	(1,17)	(1,15)
Distribuciones	–	(0,38)	–	–
Patrimonio neto final	9,40	8,43	9,28	9,13
Rentabilidad total	(11,49%)	(11,52%)	(11,20%)	(11,19%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,81%	0,81%	0,41%	0,39%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,28%	4,27%	4,68%	4,70%

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	10,33	10,05	10,13	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,42	0,40	0,45	0,38
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,13)	(0,13)	(0,13)	(0,10)
Total derivado de operaciones	0,29	0,27	0,32	0,28
Distribuciones	–	(0,38)	–	–
Patrimonio neto final	10,62	9,94	10,45	10,28
Rentabilidad total	2,81%	2,74%	3,16%	2,80%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,69%	0,70%	0,29%	0,27%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,02%	4,01%	4,42%	4,46%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global Investment Grade Credit²

	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación X USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2022			
Patrimonio neto inicial	9,88	9,88	9,89
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,26	0,26	0,27
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,70)	(1,68)	(1,69)
Total derivado de operaciones	(1,44)	(1,42)	(1,42)
Patrimonio neto final	8,44	8,46	8,47
Rentabilidad total	(14,57%)	(14,37%)	(14,36%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,46%	0,25%	0,15%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,16%	2,92%	3,02%

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	10,00	10,00	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,06	0,07	0,07
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,18)	(0,19)	(0,18)
Total derivado de operaciones	(0,12)	(0,12)	(0,11)
Patrimonio neto final	9,88	9,88	9,89
Rentabilidad total	(1,20%)	(1,20%)	(1,10%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,46%	0,27%	0,17%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,00%	2,19%	2,29%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global Opportunistic Bond

	Clase de acumulación I EUR €	Clase de acumulación P GBP £	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación I2 USD USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	10,08	10,59	11,59	12,32	11,02	11,65
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,28	0,32	0,29	0,34	0,32	0,35
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,64)	(1,60)	(1,66)	(1,75)	(1,58)	(1,68)
Total derivado de operaciones	(1,36)	(1,28)	(1,37)	(1,41)	(1,26)	(1,33)
Distribuciones	–	–	–	–	(0,26)	–
Patrimonio neto final	8,72	9,31	10,22	10,91	9,50	10,32
Rentabilidad total	(13,49%)	(12,09%)	(11,82%)	(11,44%)	(11,52%)	(11,42%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,57%	0,58%	0,94%	0,60%	0,58%	0,51%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,13%	3,26%	2,76%	2,96%	3,18%	3,25%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	10,07	10,51	11,54	12,22	11,21	11,55
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,30	0,30	0,27	0,34	0,30	0,33
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,29)	(0,22)	(0,22)	(0,24)	(0,21)	(0,23)
Total derivado de operaciones	0,01	0,08	0,05	0,10	0,09	0,10
Distribuciones	–	–	–	–	(0,28)	–
Patrimonio neto final	10,08	10,59	11,59	12,32	11,02	11,65
Rentabilidad total	0,10%	0,76%	0,43%	0,82%	0,81%	0,87%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,66%	0,63%	1,04%	0,64%	0,65%	0,57%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,90%	2,80%	2,33%	2,76%	2,69%	2,82%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global Opportunistic Bond (cont.)

	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2022	
Patrimonio neto inicial	11,31
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,37
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,64)
Total derivado de operaciones	(1,27)
Patrimonio neto final	10,04
Rentabilidad total	(11,23%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto	
Gastos ⁺⁺	0,23%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,54%
31 de diciembre de 2021	
Patrimonio neto inicial	11,17
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,36
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,22)
Total derivado de operaciones	0,14
Patrimonio neto final	11,31
Rentabilidad total	1,25%
Porcentajes sobre el patrimonio neto	
Gastos ⁺⁺	0,25%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,16%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global Real Estate Securities

	Clase de reparto I5 EUR €	Clase de acumulación M EUR €	Clase de acumulación sin cobertura Z EUR €	Clase de acumulación Z GBP £	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación CI USD USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	10,86	13,96	14,07	15,48	13,30	11,98
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,18	(0,01)	0,30	0,32	0,10	(0,01)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(3,18)	(4,08)	(3,12)	(4,43)	(3,57)	(3,20)
Total derivado de operaciones	(3,00)	(4,09)	(2,82)	(4,11)	(3,47)	(3,21)
Distribuciones	(0,17)	–	–	–	–	–
Patrimonio neto final	7,69	9,87	11,25	11,37	9,83	8,77
Rentabilidad total	(27,80%)	(29,30%)	(20,04%)	(26,55%)	(26,09%)	(26,79%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,68%	2,77%	0,31%	0,32%	1,82%	2,82%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,05%	(0,11%)	2,38%	2,44%	0,87%	(0,12%)
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	10,00	11,24	10,17	12,10	10,50	9,55
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,06	(0,11)	0,22	0,24	0,02	(0,09)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,84	2,83	3,68	3,14	2,78	2,52
Total derivado de operaciones	0,90	2,72	3,90	3,38	2,80	2,43
Distribuciones	(0,04)	–	–	–	–	–
Patrimonio neto final	10,86	13,96	14,07	15,48	13,30	11,98
Rentabilidad total	9,00%	24,20%	38,35%	27,93%	26,67%	25,45%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,94%	3,24%	0,73%	0,71%	2,17%	3,19%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,17%	(0,87%)	1,80%	1,76%	0,19%	(0,87%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global Real Estate Securities (cont.)

	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I5 USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2022				
Patrimonio neto inicial	16,86	12,03	12,29	17,07
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,24	0,20	(0,03)	0,34
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(4,55)	(3,22)	(3,27)	(4,60)
Total derivado de operaciones	(4,31)	(3,02)	(3,30)	(4,26)
Distribuciones	–	(0,19)	–	–
Patrimonio neto final	12,55	8,82	8,99	12,81
Rentabilidad total	(25,56%)	(25,27%)	(26,85%)	(24,96%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	1,07%	0,69%	2,82%	0,32%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,69%	2,02%	(0,29%)	2,40%
31 de diciembre de 2021				
Patrimonio neto inicial	13,21	9,64	9,79	13,27
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,15	0,12	(0,07)	0,29
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	3,50	2,53	2,57	3,51
Total derivado de operaciones	3,65	2,65	2,50	3,80
Distribuciones	–	(0,26)	–	–
Patrimonio neto final	16,86	12,03	12,29	17,07
Rentabilidad total	27,63%	28,03%	25,54%	28,64%
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	1,37%	0,92%	3,03%	0,44%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,95%	1,07%	(0,61%)	1,69%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global Sustainable Equity²

	Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR €	Clase de acumulación sin cobertura M EUR €	Clase de acumulación sin cobertura Z EUR €	Clase de acumulación sin cobertura I GBP £	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP £	Clase de acumulación A USD USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	13,18	12,96	12,68	12,20	12,22	10,24
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,02	(0,19)	0,05	(0,01)	0,02	(0,07)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(3,10)	(3,04)	(2,98)	(2,34)	(2,34)	(2,89)
Total derivado de operaciones	(3,08)	(3,23)	(2,93)	(2,35)	(2,32)	(2,96)
Patrimonio neto final	10,10	9,73	9,75	9,85	9,90	7,28
Rentabilidad total	(23,37%)	(24,92%)	(23,11%)	(19,26%)	(18,99%)	(28,91%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,43%	2,40%	0,14%	0,77%	0,45%	1,64%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,19%	(1,80%)	0,46%	(0,06%)	0,21%	(0,95%)

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,03)	(0,25)	0,00	(0,05)	(0,02)	(0,02)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	3,21	3,21	2,68	2,25	2,24	0,26
Total derivado de operaciones	3,18	2,96	2,68	2,20	2,22	0,24
Patrimonio neto final	13,18	12,96	12,68	12,20	12,22	10,24
Rentabilidad total	31,80%	29,60%	26,80%	22,00%	22,20%	2,40%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,83%	3,06%	0,63%	1,22%	0,91%	1,84%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,31%)	(2,48%)	(0,01%)	(0,58%)	(0,28%)	(1,48%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global Sustainable Equity² (cont.)

	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de acumulación Z USD* USD
31 de diciembre de 2022				
Patrimonio neto inicial	12,33	12,33	12,10	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,01)	(0,01)	(0,18)	0,01
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(3,49)	(3,48)	(3,38)	(1,69)
Total derivado de operaciones	(3,50)	(3,49)	(3,56)	(1,68)
Patrimonio neto final	8,83	8,84	8,54	8,32
Rentabilidad total	(28,39%)	(28,30%)	(29,42%)	(16,80%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	0,74%	0,73%	2,42%	0,20%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,13%)	(0,10%)	(1,81%)	0,20%
31 de diciembre de 2021				
Patrimonio neto inicial	10,00	10,00	10,00	–
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,06)	(0,06)	(0,22)	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	2,39	2,39	2,32	–
Total derivado de operaciones	2,33	2,33	2,10	–
Patrimonio neto final	12,33	12,33	12,10	–
Rentabilidad total	23,30%	23,30%	21,00%	–
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	1,09%	1,10%	2,69%	–
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,51%)	(0,61%)	(2,24%)	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

High Yield Bond

	Clase de reparto (mensual) A AUD AUD	Clase de acumulación A AUD AUD	Clase de reparto (mensual) B AUD AUD	Clase de acumulación B AUD AUD	Clase de reparto (mensual) C2 AUD AUD	Clase de reparto (mensual) E AUD AUD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	7,91	15,93	6,24	10,24	6,25	6,30
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,34	0,71	0,18	0,30	0,18	0,18
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,39)	(2,86)	(1,09)	(1,83)	(1,09)	(1,09)
Total derivado de operaciones	(1,05)	(2,15)	(0,91)	(1,53)	(0,91)	(0,91)
Distribuciones	(0,43)	–	(0,38)	–	(0,38)	(0,39)
Patrimonio neto final	6,43	13,78	4,95	8,71	4,96	5,00
Rentabilidad total	(13,52%)	(13,50%)	(14,90%)	(14,94%)	(14,87%)	(14,86%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,33%	1,34%	2,97%	2,97%	2,97%	2,97%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,88%	4,86%	3,20%	3,24%	3,16%	3,14%

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	8,11	15,39	6,58	10,06	6,59	6,63
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,34	0,66	0,17	0,25	0,17	0,17
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,06)	(0,12)	(0,06)	(0,07)	(0,06)	(0,05)
Total derivado de operaciones	0,28	0,54	0,11	0,18	0,11	0,12
Distribuciones	(0,48)	–	(0,45)	–	(0,45)	(0,45)
Patrimonio neto final	7,91	15,93	6,24	10,24	6,25	6,30
Rentabilidad total	3,57%	3,51%	1,72%	1,79%	1,73%	1,92%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,36%	1,36%	3,03%	3,00%	3,03%	3,03%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,21%	4,22%	2,57%	2,48%	2,57%	2,58%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación E AUD	Clase de reparto I AUD	Clase de reparto (mensual) T AUD	Clase de reparto (semanal) T AUD	Clase de acumulación T AUD	Clase de reparto (mensual) A CAD
	AUD	AUD	AUD	AUD	AUD	CAD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	11,54	11,10	7,13	6,89	13,75	8,06
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,33	0,54	0,27	0,26	0,53	0,35
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,05)	(1,96)	(1,25)	(1,21)	(2,45)	(1,36)
Total derivado de operaciones	(1,72)	(1,42)	(0,98)	(0,95)	(1,92)	(1,01)
Distribuciones	–	(0,53)	(0,44)	(0,42)	–	(0,44)
Patrimonio neto final	9,82	9,15	5,71	5,52	11,83	6,61
Rentabilidad total	(14,90%)	(13,01%)	(14,09%)	(14,08%)	(13,96%)	(12,76%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,98%	0,73%	1,95%	1,95%	1,94%	1,36%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,01%	5,39%	4,27%	4,25%	4,38%	4,96%

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	11,33	11,18	7,43	7,18	13,37	8,26
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,29	0,54	0,26	0,25	0,49	0,33
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,08)	(0,09)	(0,05)	(0,05)	(0,11)	(0,04)
Total derivado de operaciones	0,21	0,45	0,21	0,20	0,38	0,29
Distribuciones	–	(0,53)	(0,51)	(0,49)	–	(0,49)
Patrimonio neto final	11,54	11,10	7,13	6,89	13,75	8,06
Rentabilidad total	1,85%	4,11%	2,93%	2,90%	2,84%	3,62%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	3,02%	0,75%	1,99%	1,99%	2,00%	1,33%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,53%	4,84%	3,58%	3,59%	3,60%	4,11%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación A CHF	Clase de acumulación I CHF	Clase de acumulación I2 CHF	Clase de reparto (mensual) A CNY	Clase de reparto (mensual) I CNY	Clase de reparto (mensual) A EUR
	CHF	CHF	CHF	CNY	CNY	€
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	13,46	14,25	12,20	89,36	93,83	7,53
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,56	0,68	0,59	3,89	4,72	0,31
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,55)	(2,71)	(2,32)	(14,15)	(15,00)	(1,40)
Total derivado de operaciones	(1,99)	(2,03)	(1,73)	(10,26)	(10,28)	(1,09)
Distribuciones	–	–	–	(5,85)	(6,16)	(0,41)
Patrimonio neto final	11,47	12,22	10,47	73,25	77,39	6,03
Rentabilidad total	(14,78%)	(14,25%)	(14,18%)	(11,77%)	(11,23%)	(14,81%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,27%	0,66%	0,59%	1,35%	0,74%	1,29%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,63%	5,56%	5,30%	4,93%	5,05%	4,66%

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	13,10	13,78	11,79	90,13	94,08	7,76
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,54	0,65	0,57	3,59	4,29	0,32
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,18)	(0,18)	(0,16)	2,08	2,20	(0,09)
Total derivado de operaciones	0,36	0,47	0,41	5,67	6,49	0,23
Distribuciones	–	–	–	(6,44)	(6,74)	(0,46)
Patrimonio neto final	13,46	14,25	12,20	89,36	93,83	7,53
Rentabilidad total	2,75%	3,41%	3,48%	6,52%	7,15%	3,04%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,31%	0,72%	0,61%	1,30%	0,69%	1,36%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,06%	4,66%	4,73%	4,01%	4,57%	4,22%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación A EUR €	Clase de reparto A EUR €	Clase de acumulación I EUR €	Clase de reparto I EUR €	Clase de acumulación I2 EUR €	Clase de reparto I2 EUR €
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	21,61	8,62	19,02	8,30	13,33	8,19
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,92	0,36	0,92	0,39	0,65	0,38
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(4,11)	(1,61)	(3,64)	(1,56)	(2,54)	(1,53)
Total derivado de operaciones	(3,19)	(1,25)	(2,72)	(1,17)	(1,89)	(1,15)
Distribuciones	–	(0,36)	–	(0,39)	–	(0,39)
Patrimonio neto final	18,42	7,01	16,30	6,74	11,44	6,65
Rentabilidad total	(14,76%)	(14,73%)	(14,30%)	(14,32%)	(14,18%)	(14,23%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,28%	1,29%	0,69%	0,70%	0,59%	0,56%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,70%	4,70%	5,31%	5,22%	5,46%	5,95%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	20,99	8,73	18,35	8,40	12,86	8,29
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,90	0,37	0,91	0,41	0,65	0,44
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,28)	(0,12)	(0,24)	(0,11)	(0,18)	(0,14)
Total derivado de operaciones	0,62	0,25	0,67	0,30	0,47	0,30
Distribuciones	–	(0,36)	–	(0,40)	–	(0,40)
Patrimonio neto final	21,61	8,62	19,02	8,30	13,33	8,19
Rentabilidad total	2,95%	2,95%	3,65%	3,64%	3,65%	3,72%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,37%	1,37%	0,75%	0,75%	0,64%	0,68%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,23%	4,24%	4,87%	4,88%	4,95%	5,08%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación Z EUR	Clase de reparto (mensual) A GBP	Clase de acumulación A GBP	Clase de reparto A GBP	Clase de acumulación I GBP
	€	€	£	£	£	£
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	12,23	12,60	7,60	14,87	9,18	17,89
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,46	0,67	0,33	0,66	0,40	0,90
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,33)	(2,40)	(1,31)	(2,62)	(1,60)	(3,17)
Total derivado de operaciones	(1,87)	(1,73)	(0,98)	(1,96)	(1,20)	(2,27)
Distribuciones	–	–	(0,42)	–	(0,39)	–
Patrimonio neto final	10,36	10,87	6,20	12,91	7,59	15,62
Rentabilidad total	(15,29%)	(13,73%)	(13,21%)	(13,18%)	(13,27%)	(12,69%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,86%	0,10%	1,34%	1,34%	1,34%	0,72%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,17%	5,90%	4,82%	4,90%	4,86%	5,52%

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	11,94	12,09	7,79	14,35	9,23	17,16
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,43	0,68	0,32	0,61	0,38	0,83
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,14)	(0,17)	(0,05)	(0,09)	(0,05)	(0,10)
Total derivado de operaciones	0,29	0,51	0,27	0,52	0,33	0,73
Distribuciones	–	–	(0,46)	–	(0,38)	–
Patrimonio neto final	12,23	12,60	7,60	14,87	9,18	17,89
Rentabilidad total	2,43%	4,22%	3,60%	3,62%	3,66%	4,25%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,00%	0,12%	1,34%	1,34%	1,34%	0,73%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,59%	5,48%	4,15%	4,14%	4,15%	4,75%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de reparto I GBP	Clase de acumulación I2 GBP	Clase de reparto I2 GBP	Clase de acumulación Z GBP	Clase de reparto (mensual) A HKD	Clase de acumulación A SEK
	£	£	£	£	HKD	SEK
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	9,93	14,29	8,79	13,72	7,97	146,45
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,49	0,73	0,43	0,77	0,33	6,55
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,73)	(2,53)	(1,52)	(2,43)	(1,33)	(27,41)
Total derivado de operaciones	(1,24)	(1,80)	(1,09)	(1,66)	(1,00)	(20,86)
Distribuciones	(0,48)	–	(0,43)	–	(0,44)	–
Patrimonio neto final	8,21	12,49	7,27	12,06	6,53	125,59
Rentabilidad total	(12,72%)	(12,60%)	(12,59%)	(12,10%)	(12,84%)	(14,24%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,73%	0,62%	0,60%	0,11%	1,30%	1,34%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,42%	5,61%	5,92%	6,19%	4,79%	4,91%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	9,98	13,70	8,85	13,08	8,15	141,69
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,47	0,69	0,44	0,73	0,33	6,25
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,05)	(0,10)	(0,07)	(0,09)	(0,03)	(1,49)
Total derivado de operaciones	0,42	0,59	0,37	0,64	0,30	4,76
Distribuciones	(0,47)	–	(0,43)	–	(0,48)	–
Patrimonio neto final	9,93	14,29	8,79	13,72	7,97	146,45
Rentabilidad total	4,32%	4,31%	4,24%	4,89%	3,85%	3,36%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,73%	0,64%	0,65%	0,13%	1,32%	1,39%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,75%	4,91%	4,91%	5,40%	4,09%	4,31%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de reparto (mensual) A SGD SGD	Clase de acumulación A SGD SGD	Clase de reparto (mensual) A USD USD	Clase de reparto (semanal) A USD USD	Clase de acumulación A USD USD	Clase de reparto A USD USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	16,64	30,46	8,42	8,07	18,63	9,80
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,68	1,29	0,35	0,34	0,81	0,41
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,76)	(5,17)	(1,38)	(1,32)	(3,12)	(1,61)
Total derivado de operaciones	(2,08)	(3,88)	(1,03)	(0,98)	(2,31)	(1,20)
Distribuciones	(0,91)	–	(0,46)	(0,44)	–	(0,40)
Patrimonio neto final	13,65	26,58	6,93	6,65	16,32	8,20
Rentabilidad total	(12,73%)	(12,74%)	(12,45%)	(12,35%)	(12,40%)	(12,37%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,27%	1,27%	1,31%	1,30%	1,31%	1,31%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,65%	4,65%	4,76%	4,87%	4,79%	4,76%

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	17,02	29,34	8,61	8,25	17,94	9,83
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,68	1,22	0,34	0,33	0,75	0,40
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,05)	(0,10)	(0,02)	(0,02)	(0,06)	(0,02)
Total derivado de operaciones	0,63	1,12	0,32	0,31	0,69	0,38
Distribuciones	(1,01)	–	(0,51)	(0,49)	–	(0,41)
Patrimonio neto final	16,64	30,46	8,42	8,07	18,63	9,80
Rentabilidad total	3,82%	3,82%	3,84%	3,85%	3,85%	3,90%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,32%	1,32%	1,31%	1,32%	1,32%	1,32%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,07%	4,08%	4,05%	4,07%	4,07%	4,07%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de reparto (mensual) B USD USD	Clase de acumulación B USD USD	Clase de acumulación C USD USD	Clase de acumulación C1 USD USD	Clase de reparto C1 USD USD	Clase de reparto (mensual) C2 USD USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	6,70	12,61	13,86	11,36	9,90	6,70
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,19	0,36	0,53	0,39	0,33	0,18
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,10)	(2,09)	(2,32)	(1,90)	(1,62)	(1,09)
Total derivado de operaciones	(0,91)	(1,73)	(1,79)	(1,51)	(1,29)	(0,91)
Distribuciones	(0,41)	–	–	–	(0,32)	(0,41)
Patrimonio neto final	5,38	10,88	12,07	9,85	8,29	5,38
Rentabilidad total	(13,86%)	(13,72%)	(12,91%)	(13,29%)	(13,20%)	(13,86%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,91%	2,91%	1,91%	2,31%	2,31%	2,91%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,18%	3,16%	4,19%	3,79%	3,78%	3,14%

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	7,03	12,34	13,43	11,04	9,94	7,03
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,17	0,30	0,48	0,35	0,30	0,17
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,02)	(0,03)	(0,05)	(0,03)	(0,03)	(0,02)
Total derivado de operaciones	0,15	0,27	0,43	0,32	0,27	0,15
Distribuciones	(0,48)	–	–	–	(0,31)	(0,48)
Patrimonio neto final	6,70	12,61	13,86	11,36	9,90	6,70
Rentabilidad total	2,23%	2,19%	3,20%	2,90%	2,76%	2,23%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,92%	2,91%	1,93%	2,33%	2,33%	2,92%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,45%	2,43%	3,48%	3,09%	3,07%	2,46%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación C2 USD USD	Clase de reparto (mensual) E USD USD	Clase de acumulación E USD USD	Clase de reparto (mensual) I USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	12,63	6,79	11,38	8,69	28,05	11,34
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,36	0,19	0,33	0,41	1,38	0,54
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,10)	(1,10)	(1,90)	(1,42)	(4,70)	(1,87)
Total derivado de operaciones	(1,74)	(0,91)	(1,57)	(1,01)	(3,32)	(1,33)
Distribuciones	–	(0,42)	–	(0,48)	–	(0,53)
Patrimonio neto final	10,89	5,46	9,81	7,20	24,73	9,48
Rentabilidad total	(13,78%)	(13,73%)	(13,80%)	(11,86%)	(11,84%)	(11,90%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,91%	2,91%	2,91%	0,71%	0,70%	0,71%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,18%	3,18%	3,18%	5,38%	5,42%	5,31%

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	12,35	7,13	11,13	8,84	26,84	11,37
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,30	0,17	0,28	0,40	1,29	0,53
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,02)	(0,08)	(0,02)
Total derivado de operaciones	0,28	0,15	0,25	0,38	1,21	0,51
Distribuciones	–	(0,49)	–	(0,53)	–	(0,54)
Patrimonio neto final	12,63	6,79	11,38	8,69	28,05	11,34
Rentabilidad total	2,27%	2,15%	2,25%	4,39%	4,51%	4,57%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,92%	2,93%	2,92%	0,70%	0,72%	0,71%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,43%	2,47%	2,44%	4,61%	4,68%	4,66%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de reparto (mensual) I2 USD USD	Clase de acumulación I2 USD USD	Clase de reparto I2 USD USD	Clase de reparto (mensual) I4 USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de reparto M USD USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	9,76	15,33	9,46	10,56	13,92	9,49
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,47	0,77	0,46	0,53	0,53	0,35
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,60)	(2,57)	(1,56)	(1,75)	(2,33)	(1,55)
Total derivado de operaciones	(1,13)	(1,80)	(1,10)	(1,22)	(1,80)	(1,20)
Distribuciones	(0,54)	–	(0,45)	(0,46)	–	(0,50)
Patrimonio neto final	8,09	13,53	7,91	8,88	12,12	7,79
Rentabilidad total	(11,82%)	(11,74%)	(11,79%)	(11,71%)	(12,93%)	(12,84%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,61%	0,61%	0,60%	0,47%	1,91%	1,91%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,50%	5,47%	5,62%	5,65%	4,20%	4,19%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	9,90	14,65	9,49	10,53	13,48	9,71
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,47	0,72	0,45	0,52	0,48	0,34
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,02)	(0,04)	(0,02)	(0,03)	(0,04)	(0,03)
Total derivado de operaciones	0,45	0,68	0,43	0,49	0,44	0,31
Distribuciones	(0,59)	–	(0,46)	(0,46)	–	(0,53)
Patrimonio neto final	9,76	15,33	9,46	10,56	13,92	9,49
Rentabilidad total	4,69%	4,64%	4,61%	4,75%	3,26%	3,24%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,62%	0,62%	0,62%	0,48%	1,93%	1,93%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,77%	4,77%	4,78%	4,91%	3,48%	3,52%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación P USD	Clase de reparto (mensual) T USD	Clase de reparto (semanal) T USD	Clase de acumulación T USD	Clase de reparto (mensual) U USD	Clase de acumulación U USD
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	12,10	7,33	7,37	13,80	8,20	15,05
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,60	0,27	0,27	0,53	0,37	0,70
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,03)	(1,20)	(1,20)	(2,31)	(1,35)	(2,53)
Total derivado de operaciones	(1,43)	(0,93)	(0,93)	(1,78)	(0,98)	(1,83)
Distribuciones	–	(0,45)	(0,45)	–	(0,45)	–
Patrimonio neto final	10,67	5,95	5,99	12,02	6,77	13,22
Rentabilidad total	(11,82%)	(12,92%)	(12,83%)	(12,90%)	(12,17%)	(12,16%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,68%	1,91%	1,91%	1,91%	1,00%	1,01%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,37%	4,20%	4,19%	4,20%	5,11%	5,09%

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	11,58	7,61	7,66	13,37	8,35	14,44
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,56	0,26	0,26	0,47	0,36	0,65
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,04)	(0,02)	(0,02)	(0,04)	(0,01)	(0,04)
Total derivado de operaciones	0,52	0,24	0,24	0,43	0,35	0,61
Distribuciones	–	(0,52)	(0,53)	–	(0,50)	–
Patrimonio neto final	12,10	7,33	7,37	13,80	8,20	15,05
Rentabilidad total	4,49%	3,31%	3,17%	3,22%	4,28%	4,22%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,68%	1,92%	1,93%	1,92%	1,02%	1,01%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,69%	3,46%	3,47%	3,43%	4,37%	4,37%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación Z USD USD	Clase de reparto (mensual) B ZAR ZAR	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR ZAR	Clase de reparto (mensual) E ZAR ZAR	Clase de acumulación E ZAR ZAR	Clase de reparto (mensual) T ZAR ZAR
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	14,26	67,31	67,24	66,55	166,84	73,73
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,78	1,94	1,94	1,92	5,09	2,81
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,39)	(8,93)	(8,92)	(8,83)	(22,99)	(9,84)
Total derivado de operaciones	(1,61)	(6,99)	(6,98)	(6,91)	(17,90)	(7,03)
Distribuciones	–	(6,56)	(6,55)	(6,49)	–	(7,22)
Patrimonio neto final	12,65	53,76	53,71	53,15	148,94	59,48
Rentabilidad total	(11,29%)	(10,73%)	(10,72%)	(10,73%)	(10,73%)	(9,83%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,11%	3,02%	3,02%	3,02%	3,02%	1,98%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,98%	3,26%	3,20%	3,23%	3,21%	4,33%

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	13,57	70,61	70,54	69,81	155,94	76,58
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,73	1,83	1,87	1,84	4,31	2,81
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,04)	2,82	2,78	2,76	6,59	3,01
Total derivado de operaciones	0,69	4,65	4,65	4,60	10,90	5,82
Distribuciones	–	(7,95)	(7,95)	(7,86)	–	(8,67)
Patrimonio neto final	14,26	67,31	67,24	66,55	166,84	73,73
Rentabilidad total	5,08%	6,98%	6,98%	6,98%	6,99%	8,05%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,11%	3,16%	3,17%	3,16%	3,16%	2,08%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,26%	2,66%	2,69%	2,68%	2,67%	3,74%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación T ZAR ZAR
31 de diciembre de 2022	
Patrimonio neto inicial	152,51
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	6,16
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(21,15)
Total derivado de operaciones	(14,99)
Patrimonio neto final	137,52
Rentabilidad total	(9,83%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,98%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,34%

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	141,13
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	5,44
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	5,94
Total derivado de operaciones	11,38
Patrimonio neto final	152,51
Rentabilidad total	8,06%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,07%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,71%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

InnovAsia 5G²

	Clase de acumulación I4 CHF	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I4 EUR	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Clase de acumulación X EUR	Clase de acumulación A SGD
	CHF	€	€	€	€	SGD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	10,86	10,82	10,88	11,94	10,83	21,75
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,03	(0,05)	0,04	(0,13)	(0,03)	(0,10)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(4,50)	(4,45)	(4,50)	(4,23)	(4,47)	(8,68)
Total derivado de operaciones	(4,47)	(4,50)	(4,46)	(4,36)	(4,50)	(8,78)
Patrimonio neto final	6,39	6,32	6,42	7,58	6,33	12,97
Rentabilidad total	(41,16%)	(41,59%)	(40,99%)	(36,52%)	(41,55%)	(40,37%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,70%	1,89%	0,72%	2,67%	1,64%	1,86%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,45%	(0,68%)	0,51%	(1,46%)	(0,43%)	(0,65%)

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	20,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,06)	(0,12)	(0,07)	(0,09)	(0,10)	(0,22)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,92	0,94	0,95	2,03	0,93	1,97
Total derivado de operaciones	0,86	0,82	0,88	1,94	0,83	1,75
Patrimonio neto final	10,86	10,82	10,88	11,94	10,83	21,75
Rentabilidad total	8,60%	8,20%	8,80%	19,40%	8,30%	8,75%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,67%	2,95%	1,77%	3,81%	2,62%	2,88%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,04%)	(2,30%)	(1,14%)	(3,35%)	(1,92%)	(2,15%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

InnovAsia 5G² (cont.)

	Clase de acumulación I4 SGD SGD	Clase de acumulación X SGD SGD	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación I4 USD USD	Clase de acumulación M USD USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	21,88	21,78	10,90	10,95	10,97	10,51
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,08	(0,06)	(0,05)	0,03	0,04	(0,10)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(8,76)	(8,70)	(4,30)	(4,34)	(4,34)	(4,15)
Total derivado de operaciones	(8,68)	(8,76)	(4,35)	(4,31)	(4,30)	(4,25)
Patrimonio neto final	13,20	13,02	6,55	6,64	6,67	6,26
Rentabilidad total	(39,67%)	(40,22%)	(39,91%)	(39,36%)	(39,20%)	(40,44%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,71%	1,62%	1,92%	1,07%	0,73%	2,71%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,51%	(0,40%)	(0,70%)	0,35%	0,49%	(1,45%)
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	20,00	20,00	10,00	10,00	10,00	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,15)	(0,21)	(0,31)	(0,07)	(0,07)	(0,07)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	2,03	1,99	1,21	1,02	1,04	0,58
Total derivado de operaciones	1,88	1,78	0,90	0,95	0,97	0,51
Patrimonio neto final	21,88	21,78	10,90	10,95	10,97	10,51
Rentabilidad total	9,40%	8,90%	9,00%	9,50%	9,70%	5,10%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,88%	2,64%	5,03%	2,04%	1,79%	3,85%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,21%)	(1,98%)	(4,16%)	(1,31%)	(1,17%)	(3,42%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

InnovAsia 5G² (cont.)

	Clase de acumulación X USD USD
31 de diciembre de 2022	
Patrimonio neto inicial	10,92
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,03)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(4,31)
Total derivado de operaciones	(4,34)
Patrimonio neto final	6,58
Rentabilidad total	(39,74%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto	
Gastos ⁺⁺	1,67%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,37%)
31 de diciembre de 2021	
Patrimonio neto inicial	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,10)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,02
Total derivado de operaciones	0,92
Patrimonio neto final	10,92
Rentabilidad total	9,20%
Porcentajes sobre el patrimonio neto	
Gastos ⁺⁺	2,62%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,93%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Japan Equity Engagement¹

	Clase de reparto I5 EUR*	Clase de acumulación I5 GBP	Clase de acumulación sin cobertura P GBP	Clase de acumulación I JPY	Clase de reparto I JPY	Clase de acumulación I5 JPY
	€	£	£	¥	¥	¥
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	10,00	9,34	9,39	1.688,22	1.688,38	10.883,95
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,12	0,09	0,06	11,01	10,33	130,14
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,66)	(1,30)	(1,56)	(249,15)	(248,65)	(1.633,23)
Total derivado de operaciones	(0,54)	(1,21)	(1,50)	(238,14)	(238,32)	(1.503,09)
Patrimonio neto final	9,46	8,13	7,89	1.450,08	1.450,06	9.380,86
Rentabilidad total	(5,40%)	(12,96%)	(15,97%)	(14,18%)	(14,18%)	(13,81%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,56%	0,60%	1,00%	1,02%	1,00%	0,60%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,41%	1,12%	0,78%	0,73%	0,69%	1,34%

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	–	10,00	10,00	1.484,28	1.484,28	1.000,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	–	(0,02)	(0,02)	(21,47)	1,71	16,08
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	–	(0,64)	(0,59)	225,41	202,39	9.867,87
Total derivado de operaciones	–	(0,66)	(0,61)	203,94	204,10	9.883,95
Distribuciones	–	–	–	–	–	–
Patrimonio neto final	–	9,34	9,39	1.688,22	1.688,38	10.883,95
Rentabilidad total	–	(6,60%)	(6,10%)	13,83%	13,83%	8,84%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	–	0,02%	0,02%	1,87%	1,45%	0,98%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	–	(0,01%)	(0,01%)	(1,25%)	0,10%	0,17%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Japan Equity Engagement¹ (cont.)

	Clase de acumulación Z JPY ¥
31 de diciembre de 2022	
Patrimonio neto inicial	1.065,69
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	19,75
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(163,01)
Total derivado de operaciones	(143,26)
Patrimonio neto final	922,43
Rentabilidad total	(13,44%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto	
Gastos ⁺⁺	0,34%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,06%
31 de diciembre de 2021	
Patrimonio neto inicial	1.000,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	2,50
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	63,19
Total derivado de operaciones	65,69
Patrimonio neto final	1.065,69
Rentabilidad total	6,57%
Porcentajes sobre el patrimonio neto	
Gastos ⁺⁺	0,72%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,35%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Macro Opportunities FX

	Clase de acumulación I EUR €	Clase de acumulación Z GBP £	Clase de acumulación I SEK SEK	Clase de reparto I SEK SEK	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	9,47	9,73	95,49	98,77	9,71	9,84
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,01	0,07	0,07	0,17	0,01	0,07
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,25)	(0,09)	(1,92)	(1,97)	(0,06)	(0,07)
Total derivado de operaciones	(0,24)	(0,02)	(1,85)	(1,80)	(0,05)	0,00
Distribuciones	–	–	–	(0,08)	–	–
Patrimonio neto final	9,23	9,71	93,64	96,89	9,66	9,84
Rentabilidad total	(2,53%)	(0,21%)	(1,94%)	(1,83%)	(0,51%)	0,00%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,82%	0,22%	0,85%	0,85%	0,82%	0,22%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,13%	0,72%	0,08%	0,17%	0,10%	0,66%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	9,70	9,84	97,37	100,00	9,87	9,93
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,04	0,11	0,38	0,35	0,06	0,11
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,27)	(0,22)	(2,26)	(1,50)	(0,22)	(0,20)
Total derivado de operaciones	(0,23)	(0,11)	(1,88)	(1,15)	(0,16)	(0,09)
Distribuciones	–	–	–	(0,08)	–	–
Patrimonio neto final	9,47	9,73	95,49	98,77	9,71	9,84
Rentabilidad total	(2,37%)	(1,12%)	(1,93%)	(1,23%)	(1,62%)	(0,91%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,96%	0,20%	0,87%	1,10%	0,78%	0,19%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,39%	1,14%	0,40%	0,39%	0,59%	1,07%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Multi-Asset Income

	Clase de reparto P GBP £	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación C1 USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación M USD USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	10,00	11,79	11,40	13,15	10,51	11,56
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,24	0,21	0,10	0,31	0,25	0,12
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,48)	(1,68)	(1,61)	(1,87)	(1,46)	(1,64)
Total derivado de operaciones	(1,24)	(1,47)	(1,51)	(1,56)	(1,21)	(1,52)
Distribuciones	(0,55)	–	–	–	(0,58)	–
Patrimonio neto final	8,21	10,32	9,89	11,59	8,72	10,04
Rentabilidad total	(12,68%)	(12,47%)	(13,25%)	(11,86%)	(11,76%)	(13,15%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,86%	1,52%	2,52%	0,87%	0,87%	2,32%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,71%	1,98%	0,97%	2,55%	2,62%	1,16%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	9,93	11,05	10,80	12,25	10,42	10,93
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,25	0,21	0,10	0,32	0,26	0,12
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,43	0,53	0,50	0,58	0,47	0,51
Total derivado de operaciones	0,68	0,74	0,60	0,90	0,73	0,63
Distribuciones	(0,61)	–	–	–	(0,64)	–
Patrimonio neto final	10,00	11,79	11,40	13,15	10,51	11,56
Rentabilidad total	7,13%	6,70%	5,56%	7,35%	7,30%	5,76%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,90%	1,57%	2,57%	0,93%	0,91%	2,37%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,56%	1,82%	0,86%	2,54%	2,45%	1,05%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Next Generation Mobility

	Clase de acumulación A EUR €	Clase de acumulación I EUR €	Clase de acumulación sin cobertura I EUR €	Clase de acumulación sin cobertura M EUR €	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación C1 USD USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	16,56	11,60	17,08	20,33	17,91	19,54
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,14)	(0,02)	(0,03)	(0,32)	(0,15)	(0,33)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(4,80)	(3,37)	(3,62)	(4,29)	(4,66)	(5,05)
Total derivado de operaciones	(4,94)	(3,39)	(3,65)	(4,61)	(4,81)	(5,38)
Patrimonio neto final	11,62	8,21	13,43	15,72	13,10	14,16
Rentabilidad total	(29,83%)	(29,22%)	(21,37%)	(22,68%)	(26,86%)	(27,53%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,86%	1,02%	1,03%	2,65%	1,90%	2,89%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,05%)	(0,21%)	(0,20%)	(1,82%)	(1,05%)	(2,09%)

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	13,62	10,00	12,80	15,49	14,57	16,06
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,22)	(0,06)	(0,08)	(0,41)	(0,23)	(0,43)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	3,16	1,66	4,36	5,25	3,57	3,91
Total derivado de operaciones	2,94	1,60	4,28	4,84	3,34	3,48
Patrimonio neto final	16,56	11,60	17,08	20,33	17,91	19,54
Rentabilidad total	21,59%	16,00%	33,44%	31,25%	22,92%	21,67%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,05%	1,15%	1,15%	2,88%	1,97%	2,97%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,48%)	(0,56%)	(0,56%)	(2,29%)	(1,40%)	(2,41%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Next Generation Mobility (cont.)

	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de acumulación X USD USD
31 de diciembre de 2022				
Patrimonio neto inicial	17,96	17,94	19,64	21,13
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,04)	(0,03)	(0,29)	(0,15)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(4,67)	(4,67)	(5,10)	(5,50)
Total derivado de operaciones	(4,71)	(4,70)	(5,39)	(5,65)
Patrimonio neto final	13,25	13,24	14,25	15,48
Rentabilidad total	(26,22%)	(26,20%)	(27,44%)	(26,74%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	1,04%	1,05%	2,69%	1,74%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,25%)	(0,21%)	(1,85%)	(0,90%)
31 de diciembre de 2021				
Patrimonio neto inicial	14,48	14,47	16,11	17,16
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,09)	(0,10)	(0,39)	(0,24)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	3,57	3,57	3,92	4,21
Total derivado de operaciones	3,48	3,47	3,53	3,97
Patrimonio neto final	17,96	17,94	19,64	21,13
Rentabilidad total	24,03%	23,98%	21,91%	23,14%
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	1,12%	1,15%	2,76%	1,80%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,55%)	(0,59%)	(2,19%)	(1,23%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Next Generation Space Economy²

	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR* €	Clase de acumulación sin cobertura M EUR* €	Clase de acumulación I USD* USD
31 de diciembre de 2022			
Patrimonio neto inicial	10,00	10,00	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,05	(0,08)	0,02
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,54)	(0,53)	(0,41)
Total derivado de operaciones	(0,49)	(0,61)	(0,39)
Patrimonio neto final	9,51	9,39	9,61
Rentabilidad total	(4,90%)	(6,10%)	(3,90%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto			
Gastos ⁺⁺	0,68%	2,50%	0,96%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,86%	(1,15%)	0,43%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt

	Clase de reparto (mensual) A AUD AUD	Clase de reparto (mensual) A CAD CAD	Clase de acumulación A CHF CHF	Clase de reparto A CHF CHF	Clase de acumulación I CHF CHF	Clase de reparto I CHF CHF
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	9,04	9,33	10,23	7,79	10,63	7,82
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,27	0,28	0,30	0,22	0,35	0,25
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,01)	(1,00)	(1,30)	(0,97)	(1,34)	(0,97)
Total derivado de operaciones	(0,74)	(0,72)	(1,00)	(0,75)	(0,99)	(0,72)
Distribuciones	(0,39)	(0,40)	–	(0,24)	–	(0,28)
Patrimonio neto final	7,91	8,21	9,23	6,80	9,64	6,82
Rentabilidad total	(8,23%)	(7,71%)	(9,78%)	(9,73%)	(9,31%)	(9,35%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,10%	1,12%	1,05%	1,05%	0,56%	0,56%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,29%	3,35%	3,11%	3,11%	3,59%	3,58%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	9,53	9,82	10,39	8,17	10,74	8,20
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,30	0,30	0,32	0,25	0,39	0,29
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,37)	(0,36)	(0,48)	(0,37)	(0,50)	(0,37)
Total derivado de operaciones	(0,07)	(0,06)	(0,16)	(0,12)	(0,11)	(0,08)
Distribuciones	(0,42)	(0,43)	–	(0,26)	–	(0,30)
Patrimonio neto final	9,04	9,33	10,23	7,79	10,63	7,82
Rentabilidad total	(0,77%)	(0,61%)	(1,54%)	(1,54%)	(1,02%)	(1,02%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,12%	1,09%	1,09%	1,09%	0,59%	0,60%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,20%	3,12%	3,08%	3,08%	3,58%	3,53%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

	Clase de acumulación I2 CHF CHF	Clase de reparto I2 CHF CHF	Clase de acumulación I5 CHF CHF	Clase de acumulación P CHF CHF	Clase de acumulación A EUR €	Clase de reparto A EUR €
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	10,84	8,58	11,03	10,27	10,55	8,05
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,36	0,29	0,40	0,35	0,31	0,23
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,36)	(1,07)	(1,41)	(1,30)	(1,31)	(0,99)
Total derivado de operaciones	(1,00)	(0,78)	(1,01)	(0,95)	(1,00)	(0,76)
Distribuciones	–	(0,31)	–	–	–	(0,25)
Patrimonio neto final	9,84	7,49	10,02	9,32	9,55	7,04
Rentabilidad total	(9,23%)	(9,17%)	(9,16%)	(9,25%)	(9,48%)	(9,51%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,47%	0,47%	0,32%	0,54%	1,06%	1,06%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,71%	3,69%	3,83%	3,62%	3,16%	3,16%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	10,94	9,00	11,12	10,38	10,70	8,42
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,40	0,32	0,43	0,38	0,34	0,27
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,50)	(0,40)	(0,52)	(0,49)	(0,49)	(0,38)
Total derivado de operaciones	(0,10)	(0,08)	(0,09)	(0,11)	(0,15)	(0,11)
Distribuciones	–	(0,34)	–	–	–	(0,26)
Patrimonio neto final	10,84	8,58	11,03	10,27	10,55	8,05
Rentabilidad total	(0,91%)	(0,96%)	(0,81%)	(1,06%)	(1,40%)	(1,30%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,49%	0,49%	0,34%	0,56%	1,13%	1,13%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,68%	3,68%	3,83%	3,61%	3,21%	3,22%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

	Clase de acumulación I EUR €	Clase de reparto I EUR €	Clase de acumulación I2 EUR €	Clase de reparto I2 EUR €	Clase de acumulación I5 EUR €	Clase de acumulación M EUR €
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	10,97	8,05	11,05	8,72	11,44	10,36
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,38	0,27	0,38	0,28	0,42	0,25
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,37)	(0,98)	(1,37)	(1,05)	(1,43)	(1,28)
Total derivado de operaciones	(0,99)	(0,71)	(0,99)	(0,77)	(1,01)	(1,03)
Distribuciones	–	(0,29)	–	(0,32)	–	–
Patrimonio neto final	9,98	7,05	10,06	7,63	10,43	9,33
Rentabilidad total	(9,02%)	(8,91%)	(8,96%)	(8,89%)	(8,83%)	(9,94%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,57%	0,57%	0,47%	0,47%	0,33%	1,65%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,66%	3,66%	3,74%	3,74%	3,92%	2,57%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	11,07	8,43	11,13	9,13	11,51	10,57
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,41	0,31	0,43	0,36	0,46	0,27
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,51)	(0,38)	(0,51)	(0,43)	(0,53)	(0,48)
Total derivado de operaciones	(0,10)	(0,07)	(0,08)	(0,07)	(0,07)	(0,21)
Distribuciones	–	(0,31)	–	(0,34)	–	–
Patrimonio neto final	10,97	8,05	11,05	8,72	11,44	10,36
Rentabilidad total	(0,90%)	(0,92%)	(0,72%)	(0,80%)	(0,61%)	(1,99%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,61%	0,61%	0,51%	0,52%	0,35%	1,77%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,74%	3,74%	3,84%	3,79%	3,99%	2,58%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

	Clase de reparto M EUR €	Clase de acumulación P EUR €	Clase de acumulación U EUR €	Clase de reparto X EUR €	Clase de acumulación A GBP £	Clase de acumulación I GBP £
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	7,89	10,51	10,45	10,06	10,87	11,14
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,18	0,36	0,33	0,34	0,34	0,40
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,95)	(1,31)	(1,29)	(1,23)	(1,21)	(1,24)
Total derivado de operaciones	(0,77)	(0,95)	(0,96)	(0,89)	(0,87)	(0,84)
Distribuciones	(0,33)	–	–	(0,37)	–	–
Patrimonio neto final	6,79	9,56	9,49	8,80	10,00	10,30
Rentabilidad total	(9,94%)	(9,04%)	(9,19%)	(8,92%)	(8,00%)	(7,54%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,65%	0,55%	0,82%	0,47%	1,11%	0,59%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,57%	3,68%	3,41%	3,75%	3,29%	3,81%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	8,40	10,60	10,57	10,53	10,95	11,16
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,21	0,40	0,37	0,40	0,35	0,41
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,37)	(0,49)	(0,49)	(0,48)	(0,43)	(0,43)
Total derivado de operaciones	(0,16)	(0,09)	(0,12)	(0,08)	(0,08)	(0,02)
Distribuciones	(0,35)	–	–	(0,39)	–	–
Patrimonio neto final	7,89	10,51	10,45	10,06	10,87	11,14
Rentabilidad total	(1,93%)	(0,85%)	(1,14%)	(0,77%)	(0,73%)	(0,18%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,77%	0,59%	0,87%	0,51%	1,11%	0,60%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,58%	3,76%	3,49%	3,84%	3,14%	3,65%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

	Clase de reparto I GBP £	Clase de acumulación I2 GBP £	Clase de reparto I2 GBP £	Clase de reparto I5 GBP £	Clase de acumulación P GBP £	Clase de acumulación I JPY ¥
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	9,34	11,12	9,17	8,62	10,45	1.126,55
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,33	0,41	0,33	0,32	0,37	39,33
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,03)	(1,24)	(1,01)	(0,95)	(1,15)	(141,72)
Total derivado de operaciones	(0,70)	(0,83)	(0,68)	(0,63)	(0,78)	(102,39)
Distribuciones	(0,34)	–	(0,34)	(0,33)	–	–
Patrimonio neto final	8,30	10,29	8,15	7,66	9,67	1.024,16
Rentabilidad total	(7,54%)	(7,46%)	(7,43%)	(7,29%)	(7,46%)	(9,09%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,59%	0,49%	0,49%	0,34%	0,57%	0,58%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,81%	3,92%	3,90%	4,05%	3,80%	3,72%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	9,71	11,13	9,54	8,96	10,48	1.131,21
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,35	0,42	0,35	0,34	0,39	42,87
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,37)	(0,43)	(0,37)	(0,33)	(0,42)	(47,53)
Total derivado de operaciones	(0,02)	(0,01)	(0,02)	0,01	(0,03)	(4,66)
Distribuciones	(0,35)	–	(0,35)	(0,35)	–	–
Patrimonio neto final	9,34	11,12	9,17	8,62	10,45	1.126,55
Rentabilidad total	(0,22%)	(0,09%)	(0,19%)	0,05%	(0,29%)	(0,41%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,60%	0,50%	0,49%	0,34%	0,57%	0,62%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,65%	3,75%	3,75%	3,90%	3,68%	3,77%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

	Clase de reparto I JPY ¥	Clase de acumulación A SEK SEK	Clase de reparto (mensual) A SGD SGD	Clase de reparto (mensual) A USD USD	Clase de acumulación A USD USD	Clase de reparto A USD USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	824,34	102,60	18,32	9,29	12,21	9,07
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	28,93	3,21	0,52	0,27	0,37	0,27
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(103,03)	(12,54)	(1,92)	(0,97)	(1,29)	(0,95)
Total derivado de operaciones	(74,10)	(9,33)	(1,40)	(0,70)	(0,92)	(0,68)
Distribuciones	(30,29)	–	(0,79)	(0,40)	–	(0,28)
Patrimonio neto final	719,95	93,27	16,13	8,19	11,29	8,11
Rentabilidad total	(9,09%)	(9,09%)	(7,66%)	(7,54%)	(7,53%)	(7,55%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,58%	1,11%	1,05%	1,08%	1,08%	1,08%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,70%	3,31%	3,12%	3,22%	3,22%	3,21%

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	859,14	103,67	19,26	9,77	12,28	9,41
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	31,75	3,39	0,59	0,30	0,38	0,29
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(35,02)	(4,46)	(0,68)	(0,35)	(0,45)	(0,34)
Total derivado de operaciones	(3,27)	(1,07)	(0,09)	(0,05)	(0,07)	(0,05)
Distribuciones	(31,53)	–	(0,85)	(0,43)	–	(0,29)
Patrimonio neto final	824,34	102,60	18,32	9,29	12,21	9,07
Rentabilidad total	(0,41%)	(1,03%)	(0,50%)	(0,53%)	(0,57%)	(0,52%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,62%	1,15%	1,09%	1,09%	1,09%	1,09%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,77%	3,27%	3,11%	3,10%	3,10%	3,10%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

	Clase de acumulación C1 USD USD	Clase de reparto C1 USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación I2 USD USD	Clase de reparto I2 USD USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	10,62	9,58	12,69	9,64	12,45	9,63
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,22	0,19	0,44	0,33	0,44	0,34
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,12)	(1,00)	(1,34)	(1,01)	(1,31)	(1,01)
Total derivado de operaciones	(0,90)	(0,81)	(0,90)	(0,68)	(0,87)	(0,67)
Distribuciones	–	(0,20)	–	(0,34)	–	(0,35)
Patrimonio neto final	9,72	8,57	11,79	8,62	11,58	8,61
Rentabilidad total	(8,47%)	(8,45%)	(7,09%)	(7,07%)	(6,99%)	(6,99%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,08%	2,08%	0,58%	0,58%	0,48%	0,48%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,22%	2,21%	3,72%	3,72%	3,82%	3,81%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	10,79	9,94	12,69	10,00	12,44	9,99
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,22	0,20	0,46	0,35	0,46	0,36
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,39)	(0,35)	(0,46)	(0,35)	(0,45)	(0,35)
Total derivado de operaciones	(0,17)	(0,15)	0,00	0,00	0,01	0,01
Distribuciones	–	(0,21)	–	(0,36)	–	(0,37)
Patrimonio neto final	10,62	9,58	12,69	9,64	12,45	9,63
Rentabilidad total	(1,58%)	(1,53%)	0,00%	(0,01%)	0,08%	0,09%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,10%	2,10%	0,59%	0,59%	0,49%	0,49%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,08%	2,09%	3,60%	3,60%	3,70%	3,69%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

	Clase de acumulación I5 USD USD	Clase de reparto I5 USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de reparto M USD USD	Clase de acumulación P USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	12,86	9,23	10,82	8,92	12,29	13,04
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,48	0,33	0,26	0,21	0,43	0,52
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,36)	(0,96)	(1,14)	(0,93)	(1,30)	(1,38)
Total derivado de operaciones	(0,88)	(0,63)	(0,88)	(0,72)	(0,87)	(0,86)
Distribuciones	–	(0,35)	–	(0,36)	–	–
Patrimonio neto final	11,98	8,25	9,94	7,84	11,42	12,18
Rentabilidad total	(6,84%)	(6,87%)	(8,13%)	(8,11%)	(7,08%)	(6,60%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,33%	0,33%	1,68%	1,68%	0,56%	0,08%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,97%	3,96%	2,61%	2,61%	3,74%	4,23%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	12,83	9,57	10,94	9,41	12,29	12,98
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,50	0,36	0,27	0,23	0,45	0,54
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,47)	(0,33)	(0,39)	(0,33)	(0,45)	(0,48)
Total derivado de operaciones	0,03	0,03	(0,12)	(0,10)	0,00	0,06
Distribuciones	–	(0,37)	–	(0,39)	–	–
Patrimonio neto final	12,86	9,23	10,82	8,92	12,29	13,04
Rentabilidad total	0,23%	0,29%	(1,10%)	(1,06%)	0,00%	0,46%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,34%	0,33%	1,70%	1,70%	0,56%	0,09%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,85%	3,85%	2,49%	2,49%	3,63%	4,10%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Short Duration High Yield SDG Engagement

	Clase de reparto (mensual) A AUD AUD	Clase de acumulación A CHF CHF	Clase de acumulación I CHF CHF	Clase de reparto (mensual) A CNY CNY	Clase de acumulación A EUR €	Clase de reparto A EUR €
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	7,96	11,58	12,47	94,05	12,13	7,61
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,34	0,49	0,60	4,15	0,52	0,32
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,80)	(1,32)	(1,43)	(7,92)	(1,36)	(0,85)
Total derivado de operaciones	(0,46)	(0,83)	(0,83)	(3,77)	(0,84)	(0,53)
Distribuciones	(0,42)	–	–	(6,03)	–	(0,32)
Patrimonio neto final	7,08	10,75	11,64	84,25	11,29	6,76
Rentabilidad total	(5,86%)	(7,17%)	(6,66%)	(4,07%)	(6,92%)	(7,02%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,34%	1,27%	0,69%	1,36%	1,30%	1,30%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,71%	4,45%	5,03%	4,73%	4,51%	4,52%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	8,17	11,33	12,12	94,90	11,84	7,75
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,35	0,47	0,58	3,86	0,52	0,33
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,11)	(0,22)	(0,23)	1,60	(0,23)	(0,14)
Total derivado de operaciones	0,24	0,25	0,35	5,46	0,29	0,19
Distribuciones	(0,45)	–	–	(6,31)	–	(0,33)
Patrimonio neto final	7,96	11,58	12,47	94,05	12,13	7,61
Rentabilidad total	2,94%	2,21%	2,89%	5,95%	2,45%	2,54%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,37%	1,33%	0,74%	1,31%	1,38%	1,39%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,27%	4,13%	4,73%	4,09%	4,30%	4,30%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Short Duration High Yield SDG Engagement (cont.)

	Clase de acumulación I EUR €	Clase de acumulación I2 EUR €	Clase de acumulación M EUR €	Clase de reparto M EUR €	Clase de acumulación I GBP £	Clase de reparto I GBP £
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	12,85	11,90	10,82	7,85	13,86	8,37
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,63	0,62	0,41	0,28	0,71	0,43
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,45)	(1,37)	(1,22)	(0,86)	(1,39)	(0,85)
Total derivado de operaciones	(0,82)	(0,75)	(0,81)	(0,58)	(0,68)	(0,42)
Distribuciones	–	–	–	(0,44)	–	(0,42)
Patrimonio neto final	12,03	11,15	10,01	6,83	13,18	7,53
Rentabilidad total	(6,38%)	(6,30%)	(7,49%)	(7,54%)	(4,91%)	(5,06%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,71%	0,61%	1,89%	1,89%	0,73%	0,74%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,10%	5,27%	3,92%	3,93%	5,31%	5,25%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	12,47	11,53	10,63	8,15	13,37	8,46
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,62	0,59	0,40	0,29	0,66	0,40
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,24)	(0,22)	(0,21)	(0,14)	(0,17)	(0,09)
Total derivado de operaciones	0,38	0,37	0,19	0,15	0,49	0,31
Distribuciones	–	–	–	(0,45)	–	(0,40)
Patrimonio neto final	12,85	11,90	10,82	7,85	13,86	8,37
Rentabilidad total	3,05%	3,21%	1,79%	1,84%	3,66%	3,76%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,75%	0,66%	2,02%	2,02%	0,74%	0,74%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,92%	5,03%	3,67%	3,67%	4,81%	4,81%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Short Duration High Yield SDG Engagement (cont.)

	Clase de acumulación I2 GBP £	Clase de reparto I2 GBP £	Clase de reparto (mensual) A HKD* HKD	Clase de acumulación I JPY ¥	Clase de reparto I JPY* ¥	Clase de reparto (mensual) A SGD SGD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	12,86	8,15	10,00	1.288,30	1.000,00	16,57
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,67	0,42	0,13	64,55	10,05	0,69
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,29)	(0,82)	(0,04)	(147,17)	4,64	(1,52)
Total derivado de operaciones	(0,62)	(0,40)	0,09	(82,62)	14,69	(0,83)
Distribuciones	–	(0,41)	(0,12)	–	–	(0,88)
Patrimonio neto final	12,24	7,34	9,97	1.205,68	1.014,69	14,86
Rentabilidad total	(4,82%)	(4,88%)	0,93%	(6,41%)	1,47%	(5,08%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,63%	0,63%	1,29%	0,72%	0,66%	1,28%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,41%	5,36%	4,66%	5,20%	4,93%	4,49%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	12,39	8,24	–	1.244,42	–	16,95
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,62	0,40	–	63,33	–	0,70
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,15)	(0,09)	–	(19,45)	–	(0,16)
Total derivado de operaciones	0,47	0,31	–	43,88	–	0,54
Distribuciones	–	(0,40)	–	–	–	(0,92)
Patrimonio neto final	12,86	8,15	–	1.288,30	–	16,57
Rentabilidad total	3,79%	3,85%	–	3,53%	–	3,29%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,64%	0,64%	–	0,77%	–	1,33%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,91%	4,91%	–	4,97%	–	4,15%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Short Duration High Yield SDG Engagement (cont.)

	Clase de reparto (mensual) A USD USD	Clase de acumulación A USD USD	Clase de reparto A USD USD	Clase de acumulación C1 USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	8,41	13,77	8,70	10,89	14,61	8,87
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,36	0,61	0,37	0,37	0,73	0,43
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,75)	(1,27)	(0,79)	(1,00)	(1,34)	(0,80)
Total derivado de operaciones	(0,39)	(0,66)	(0,42)	(0,63)	(0,61)	(0,37)
Distribuciones	(0,45)	–	(0,37)	–	–	(0,41)
Patrimonio neto final	7,57	13,11	7,91	10,26	14,00	8,09
Rentabilidad total	(4,73%)	(4,79%)	(4,83%)	(5,79%)	(4,18%)	(4,15%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,32%	1,32%	1,32%	2,32%	0,71%	0,72%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,58%	4,59%	4,60%	3,60%	5,20%	5,08%

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	8,60	13,33	8,78	10,65	14,06	8,98
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,35	0,56	0,36	0,34	0,68	0,42
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,07)	(0,12)	(0,07)	(0,10)	(0,13)	(0,08)
Total derivado de operaciones	0,28	0,44	0,29	0,24	0,55	0,34
Distribuciones	(0,47)	–	(0,37)	–	–	(0,45)
Patrimonio neto final	8,41	13,77	8,70	10,89	14,61	8,87
Rentabilidad total	3,33%	3,30%	3,32%	2,25%	3,91%	3,84%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,32%	1,33%	1,33%	2,34%	0,73%	0,73%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,13%	4,14%	4,14%	3,13%	4,74%	4,74%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Short Duration High Yield SDG Engagement (cont.)

	Clase de acumulación I2 USD USD	Clase de reparto I2 USD USD	Clase de acumulación I5 USD* USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de reparto M USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	13,68	8,69	10,00	11,15	8,97	13,12
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,70	0,43	0,17	0,43	0,34	0,74
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,27)	(0,79)	(0,13)	(1,03)	(0,82)	(1,22)
Total derivado de operaciones	(0,57)	(0,36)	0,04	(0,60)	(0,48)	(0,48)
Distribuciones	–	(0,43)	–	–	(0,49)	–
Patrimonio neto final	13,11	7,90	10,04	10,55	8,00	12,64
Rentabilidad total	(4,17%)	(4,15%)	0,40%	(5,38%)	(5,37%)	(3,66%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,62%	0,62%	0,40%	1,91%	1,91%	0,12%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,30%	5,30%	5,60%	4,02%	4,03%	5,80%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	13,15	8,77	–	10,86	9,24	12,55
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,65	0,42	–	0,39	0,32	0,69
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,12)	(0,07)	–	(0,10)	(0,08)	(0,12)
Total derivado de operaciones	0,53	0,35	–	0,29	0,24	0,57
Distribuciones	–	(0,43)	–	–	(0,51)	–
Patrimonio neto final	13,68	8,69	–	11,15	8,97	13,12
Rentabilidad total	4,03%	4,04%	–	2,67%	2,61%	4,54%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,62%	0,63%	–	1,94%	1,94%	0,13%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,83%	4,84%	–	3,53%	3,53%	5,34%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Strategic Income

	Clase de reparto (mensual) A AUD AUD	Clase de reparto (mensual) Z AUD AUD	Clase de reparto (mensual) A EUR €	Clase de acumulación A EUR* €	Clase de acumulación I EUR €	Clase de acumulación M EUR €
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	9,56	10,22	9,04	10,00	12,18	11,36
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,22	0,34	0,20	0,04	0,34	0,19
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,31)	(1,43)	(1,33)	0,01	(1,84)	(1,70)
Total derivado de operaciones	(1,09)	(1,09)	(1,13)	0,05	(1,50)	(1,51)
Distribuciones	(0,37)	(0,39)	(0,35)	–	–	–
Patrimonio neto final	8,10	8,74	7,56	10,05	10,68	9,85
Rentabilidad total	(11,58%)	(10,76%)	(12,73%)	0,50%	(12,32%)	(13,29%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,15%	0,13%	1,10%	1,16%	0,61%	1,69%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,56%	3,79%	2,46%	2,93%	3,01%	1,84%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	9,77	10,34	9,30	–	11,97	11,28
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,25	0,36	0,24	–	0,37	0,22
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,07)	(0,07)	(0,13)	–	(0,16)	(0,14)
Total derivado de operaciones	0,18	0,29	0,11	–	0,21	0,08
Distribuciones	(0,39)	(0,41)	(0,37)	–	–	–
Patrimonio neto final	9,56	10,22	9,04	–	12,18	11,36
Rentabilidad total	1,85%	2,88%	1,18%	–	1,75%	0,71%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,17%	0,13%	1,18%	–	0,66%	1,81%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,55%	3,48%	2,62%	–	3,10%	1,97%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Strategic Income (cont.)

	Clase de reparto (mensual) A GBP £	Clase de reparto (mensual) A HKD HKD	Clase de acumulación I JPY ¥	Clase de acumulación sin cobertura I JPY ¥	Clase de reparto CG I JPY ¥	Clase de reparto I JPY ¥
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	9,36	9,76	1.216,93	1.610,18	1.001,03	944,76
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,22	0,22	33,92	52,06	28,06	26,03
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,27)	(1,29)	(185,28)	(5,42)	(152,44)	(142,34)
Total derivado de operaciones	(1,05)	(1,07)	(151,36)	46,64	(124,38)	(116,31)
Distribuciones	(0,36)	(0,38)	–	–	(1,03)	(25,15)
Patrimonio neto final	7,95	8,31	1.065,57	1.656,82	875,62	803,30
Rentabilidad total	(11,37%)	(11,15%)	(12,44%)	2,90%	(12,44%)	(12,44%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,15%	1,12%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,53%	2,44%	2,98%	3,06%	3,03%	3,02%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	9,56	9,95	1.189,95	1.406,02	1.061,30	955,90
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,24	0,24	37,76	47,83	31,75	30,01
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,06)	(0,03)	(10,78)	156,33	(9,07)	(8,68)
Total derivado de operaciones	0,18	0,21	26,98	204,16	22,68	21,33
Distribuciones	(0,38)	(0,40)	–	–	(82,95)	(32,47)
Patrimonio neto final	9,36	9,76	1.216,93	1.610,18	1.001,03	944,76
Rentabilidad total	1,91%	2,10%	2,27%	14,52%	2,27%	2,27%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,15%	1,13%	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,54%	2,46%	3,13%	3,15%	3,16%	3,16%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Strategic Income (cont.)

	Clase de acumulación Z JPY*	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de acumulación A SGD	Clase de reparto (mensual) I SGD	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD
	¥	SGD	SGD	SGD	USD	USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	1.000,00	18,64	22,86	20,62	9,47	12,72
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	25,82	0,41	0,51	0,56	0,22	0,30
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(110,39)	(2,43)	(3,01)	(2,69)	(1,22)	(1,65)
Total derivado de operaciones	(84,57)	(2,02)	(2,50)	(2,13)	(1,00)	(1,35)
Distribuciones	–	(0,72)	–	(0,80)	(0,36)	–
Patrimonio neto final	915,43	15,90	20,36	17,69	8,11	11,37
Rentabilidad total	(8,46%)	(10,99%)	(10,94%)	(10,48%)	(10,63%)	(10,61%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,12%	1,09%	1,09%	0,61%	1,12%	1,12%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,63%	2,44%	2,40%	3,03%	2,51%	2,56%

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	–	18,99	22,39	20,91	9,65	12,45
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	–	0,47	0,55	0,61	0,24	0,31
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	–	(0,07)	(0,08)	(0,07)	(0,04)	(0,04)
Total derivado de operaciones	–	0,40	0,47	0,54	0,20	0,27
Distribuciones	–	(0,75)	–	(0,83)	(0,38)	–
Patrimonio neto final	–	18,64	22,86	20,62	9,47	12,72
Rentabilidad total	–	2,17%	2,10%	2,64%	2,14%	2,17%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	–	1,14%	1,13%	0,64%	1,13%	1,13%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	–	2,49%	2,44%	2,96%	2,47%	2,48%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Strategic Income (cont.)

	Clase de reparto A USD USD	Clase de acumulación C1 USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de reparto M USD USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	10,75	11,29	13,67	10,80	12,79	9,69
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,25	0,16	0,39	0,30	0,23	0,17
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,38)	(1,46)	(1,79)	(1,39)	(1,66)	(1,24)
Total derivado de operaciones	(1,13)	(1,30)	(1,40)	(1,09)	(1,43)	(1,07)
Distribuciones	(0,23)	–	–	(0,28)	–	(0,32)
Patrimonio neto final	9,39	9,99	12,27	9,43	11,36	8,30
Rentabilidad total	(10,62%)	(11,51%)	(10,24%)	(10,19%)	(11,18%)	(11,16%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,12%	2,12%	0,62%	0,62%	1,72%	1,72%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,56%	1,49%	3,05%	3,07%	1,95%	1,96%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	10,83	11,17	13,31	10,88	12,59	9,94
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,26	0,17	0,40	0,32	0,24	0,18
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,03)	(0,05)	(0,04)	(0,04)	(0,04)	(0,03)
Total derivado de operaciones	0,23	0,12	0,36	0,28	0,20	0,15
Distribuciones	(0,31)	–	–	(0,36)	–	(0,40)
Patrimonio neto final	10,75	11,29	13,67	10,80	12,79	9,69
Rentabilidad total	2,14%	1,07%	2,70%	2,65%	1,59%	1,55%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,13%	2,14%	0,63%	0,63%	1,74%	1,74%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,42%	1,49%	2,98%	2,97%	1,87%	1,84%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Strategic Income (cont.)

	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2022	
Patrimonio neto inicial	13,72
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,45
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,78)
Total derivado de operaciones	(1,33)
Patrimonio neto final	12,39
Rentabilidad total	(9,69%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,12%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,55%

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	13,30
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,47
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,05)
Total derivado de operaciones	0,42
Patrimonio neto final	13,72
Rentabilidad total	3,16%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,14%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,50%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Sustainable Asia High Yield²

	Clase de acumulación X EUR*	Clase de acumulación X GBP*	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación Z USD
	€	£	A USD USD	USD	USD	USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	10,00	10,00	9,90	9,90	9,90	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,38	0,32	0,33	0,34	0,40	0,41
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,87)	(1,01)	(1,99)	(1,96)	(1,96)	(1,71)
Total derivado de operaciones	(1,49)	(0,69)	(1,66)	(1,62)	(1,56)	(1,30)
Distribuciones	–	–	(0,61)	–	–	–
Patrimonio neto final	8,51	9,31	7,63	8,28	8,34	8,70
Rentabilidad total	(14,90%)	(6,90%)	(16,64%)	(16,36%)	(15,76%)	(13,43%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,54%	0,54%	1,40%	1,40%	0,80%	0,21%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,41%	5,16%	4,17%	4,18%	4,82%	4,93%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	–	–	10,00	10,00	10,00	–
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	–	–	0,00	0,00	0,00	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	–	–	(0,10)	(0,10)	(0,10)	–
Total derivado de operaciones	–	–	(0,10)	(0,10)	(0,10)	–
Patrimonio neto final	–	–	9,90	9,90	9,90	–
Rentabilidad total	–	–	(1,00%)	(1,00%)	(1,00%)	–
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	–	–	1,47%	1,47%	0,87%	–
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	–	–	2,91%	2,91%	3,51%	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Sustainable Asia High Yield² (cont.)

	Clase de reparto Z USD USD
31 de diciembre de 2022	
Patrimonio neto inicial	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,39
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,70)
Total derivado de operaciones	(0,31)
Distribuciones	(0,27)
Patrimonio neto final	9,42
Rentabilidad total	(2,84%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto	
Gastos ⁺⁺	0,19%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,54%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Sustainable Emerging Market Corporate Debt

	Clase de acumulación I CHF CHF	Clase de acumulación I4 CHF CHF	Clase de acumulación A EUR €	Clase de acumulación I EUR €	Clase de acumulación I3 EUR €	Clase de acumulación M EUR €
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	12,78	10,33	11,64	13,27	11,29	11,23
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,47	0,41	0,36	0,49	0,45	0,26
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,29)	(1,85)	(2,06)	(2,34)	(1,99)	(1,98)
Total derivado de operaciones	(1,82)	(1,44)	(1,70)	(1,85)	(1,54)	(1,72)
Patrimonio neto final	10,96	8,89	9,94	11,42	9,75	9,51
Rentabilidad total	(14,24%)	(13,94%)	(14,60%)	(13,94%)	(13,64%)	(15,32%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,99%	0,68%	1,79%	1,00%	0,69%	2,58%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,05%	4,35%	3,18%	4,14%	4,44%	2,56%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	13,02	10,49	11,94	13,49	11,45	11,60
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,47	0,41	0,35	0,51	0,47	0,24
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,71)	(0,57)	(0,65)	(0,73)	(0,63)	(0,61)
Total derivado de operaciones	(0,24)	(0,16)	(0,30)	(0,22)	(0,16)	(0,37)
Patrimonio neto final	12,78	10,33	11,64	13,27	11,29	11,23
Rentabilidad total	(1,84%)	(1,53%)	(2,51%)	(1,63%)	(1,40%)	(3,19%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,01%	0,70%	1,89%	1,06%	0,73%	2,72%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,62%	3,94%	2,89%	3,78%	4,12%	2,12%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Sustainable Emerging Market Corporate Debt (cont.)

	Clase de reparto M EUR	Clase de acumulación X EUR	Clase de acumulación I GBP	Clase de acumulación A SEK	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD
	€	€	£	SEK	USD	USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	8,30	11,99	14,13	102,06	8,81	14,03
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,18	0,49	0,57	3,21	0,27	0,43
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,43)	(2,12)	(2,35)	(17,79)	(1,37)	(2,22)
Total derivado de operaciones	(1,25)	(1,63)	(1,78)	(14,58)	(1,10)	(1,79)
Distribuciones	(0,39)	–	–	–	(0,39)	–
Patrimonio neto final	6,66	10,36	12,35	87,48	7,32	12,24
Rentabilidad total	(15,23%)	(13,59%)	(12,60%)	(14,29%)	(12,64%)	(12,76%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,58%	0,59%	1,04%	1,87%	1,82%	1,82%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,56%	4,55%	4,14%	3,49%	3,31%	3,41%

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	8,99	12,13	14,27	104,21	9,41	14,25
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,18	0,51	0,53	3,12	0,26	0,40
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,46)	(0,65)	(0,67)	(5,27)	(0,40)	(0,62)
Total derivado de operaciones	(0,28)	(0,14)	(0,14)	(2,15)	(0,14)	(0,22)
Distribuciones	(0,41)	–	–	–	(0,46)	–
Patrimonio neto final	8,30	11,99	14,13	102,06	8,81	14,03
Rentabilidad total	(3,20%)	(1,15%)	(0,98%)	(2,06%)	(1,57%)	(1,54%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,72%	0,62%	1,03%	1,92%	1,82%	1,82%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,12%	4,22%	3,70%	2,99%	2,84%	2,84%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Sustainable Emerging Market Corporate Debt (cont.)

	Clase de acumulación C1 USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación I2 USD USD	Clase de acumulación I5 USD USD	Clase de acumulación M USD USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	10,80	15,01	10,41	13,54	13,95	10,83
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,23	0,57	0,38	0,53	0,58	0,25
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,71)	(2,38)	(1,63)	(2,14)	(2,21)	(1,70)
Total derivado de operaciones	(1,48)	(1,81)	(1,25)	(1,61)	(1,63)	(1,45)
Distribuciones	–	–	(0,39)	–	–	–
Patrimonio neto final	9,32	13,20	8,77	11,93	12,32	9,38
Rentabilidad total	(13,70%)	(12,06%)	(12,07%)	(11,89%)	(11,68%)	(13,39%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,82%	1,02%	1,02%	0,86%	0,62%	2,62%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,38%	4,20%	4,22%	4,39%	4,62%	2,61%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	11,08	15,12	10,88	13,63	14,01	11,10
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,20	0,55	0,39	0,52	0,57	0,23
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,48)	(0,66)	(0,47)	(0,61)	(0,63)	(0,50)
Total derivado de operaciones	(0,28)	(0,11)	(0,08)	(0,09)	(0,06)	(0,27)
Distribuciones	–	–	(0,39)	–	–	–
Patrimonio neto final	10,80	15,01	10,41	13,54	13,95	10,83
Rentabilidad total	(2,53%)	(0,73%)	(0,77%)	(0,66%)	(0,43%)	(2,43%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,82%	1,02%	1,02%	0,86%	0,62%	2,62%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,84%	3,63%	3,64%	3,79%	4,06%	2,05%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Sustainable Emerging Market Corporate Debt (cont.)

	Clase de reparto M USD USD
31 de diciembre de 2022	
Patrimonio neto inicial	8,76
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,20
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,36)
Total derivado de operaciones	(1,16)
Distribuciones	(0,41)
Patrimonio neto final	7,19
Rentabilidad total	(13,41%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,62%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,60%

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	9,40
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,18
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,39)
Total derivado de operaciones	(0,21)
Distribuciones	(0,43)
Patrimonio neto final	8,76
Rentabilidad total	(2,34%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,62%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,04%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Sustainable Emerging Market Debt-Hard Currency¹

	Clase de acumulación I3 EUR*	Clase de acumulación I5 EUR**	Clase de acumulación X EUR*	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación I5 USD*
	€	€	€	USD	USD
31 de diciembre de 2022					
Patrimonio neto inicial	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,12	0,00	0,36	0,34	0,36
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,67	0,01	(2,00)	(1,80)	(1,81)
Total derivado de operaciones	0,79	0,01	(1,64)	(1,46)	(1,45)
Patrimonio neto final	10,79	10,01	8,36	8,54	8,55
Rentabilidad total	7,90%	0,10 %***	(16,40%)	(14,60%)	(14,50%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto					
Gastos ⁺⁺	0,61%	0,15%	0,45%	0,89%	0,53%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,22%	4,63%	4,46%	4,13%	4,61%

** Reanudación de las operaciones el 27 de diciembre de 2022.

** La rentabilidad total para el período comprendido entre el 8 de marzo de 2022 y el 22 de noviembre de 2022 fue del 9,90 %.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Systematic Global Sustainable Value

	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación sin cobertura 15 GBP*	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I3 USD*	Clase de acumulación Z USD
	€	£	USD	USD	USD	USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	16,86	10,00	18,26	19,19	10,00	20,75
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,08	0,05	0,22	0,35	0,10	0,42
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,92)	0,03	(2,65)	(2,83)	(0,63)	(3,02)
Total derivado de operaciones	(2,84)	0,08	(2,43)	(2,48)	(0,53)	(2,60)
Patrimonio neto final	14,02	10,08	15,83	16,71	9,47	18,15
Rentabilidad total	(16,84%)	0,80%	(13,31%)	(12,92%)	(5,30%)	(12,53%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,98%	0,53%	1,22%	0,76%	0,64%	0,32%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,51%	1,80%	1,39%	2,08%	1,80%	2,27%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	14,38	–	15,29	15,99	–	17,19
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,03)	–	0,17	0,24	–	0,35
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	2,51	–	2,80	2,96	–	3,21
Total derivado de operaciones	2,48	–	2,97	3,20	–	3,56
Patrimonio neto final	16,86	–	18,26	19,19	–	20,75
Rentabilidad total	17,25%	–	19,42%	20,01%	–	20,71%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,53%	–	1,35%	0,99%	–	0,53%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,16%)	–	0,96%	1,34%	–	1,79%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Ultra Short Term Euro Bond

	Clase de acumulación P CHF* CHF	Clase de acumulación U CHF CHF	Clase de acumulación A EUR €	Clase de acumulación I EUR €	Clase de reparto I EUR €	Clase de acumulación I2 EUR €
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	100,00	102,92	99,83	105,08	102,73	103,78
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	1,20	1,71	1,46	1,80	1,82	1,80
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(3,72)	(7,72)	(7,20)	(7,67)	(7,54)	(7,56)
Total derivado de operaciones	(2,52)	(6,01)	(5,74)	(5,87)	(5,72)	(5,76)
Distribuciones	–	–	–	–	(1,57)	–
Patrimonio neto final	97,48	96,91	94,09	99,21	95,44	98,02
Rentabilidad total	(2,52%)	(5,84%)	(5,75%)	(5,59%)	(5,58%)	(5,55%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,28%	0,37%	0,47%	0,28%	0,28%	0,24%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,09%	1,73%	1,51%	1,78%	1,87%	1,80%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	–	102,25	100,00	104,00	102,78	102,68
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	–	0,83	0,44	0,99	0,97	1,02
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	–	(0,16)	(0,61)	0,09	0,08	0,08
Total derivado de operaciones	–	0,67	(0,17)	1,08	1,05	1,10
Distribuciones	–	–	–	–	(1,10)	–
Patrimonio neto final	–	102,92	99,83	105,08	102,73	103,78
Rentabilidad total	–	0,66%	(0,17%)	1,04%	1,03%	1,07%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	–	0,41%	0,56%	0,33%	0,32%	0,28%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	–	0,81%	0,79%	0,94%	0,94%	0,98%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Ultra Short Term Euro Bond (cont.)

	Clase de acumulación IS EUR €	Clase de acumulación M EUR €	Clase de acumulación U EUR €	Clase de acumulación Z EUR €	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	105,34	99,50	103,38	105,86	99,95	111,22
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	1,90	1,16	1,61	1,79	1,71	2,22
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(7,68)	(7,44)	(7,48)	(7,48)	(5,33)	(6,04)
Total derivado de operaciones	(5,78)	(6,28)	(5,87)	(5,69)	(3,62)	(3,82)
Patrimonio neto final	99,56	93,22	97,51	100,17	96,33	107,40
Rentabilidad total	(5,49%)	(6,31%)	(5,68%)	(5,38%)	(3,62%)	(3,43%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,18%	1,07%	0,37%	0,08%	0,28%	0,09%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,88%	1,23%	1,60%	1,74%	1,78%	2,06%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	104,17	100,00	102,42	104,59	100,00	109,03
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	1,09	0,08	0,87	1,20	0,28	1,21
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,08	(0,58)	0,09	0,07	(0,33)	0,98
Total derivado de operaciones	1,17	(0,50)	0,96	1,27	(0,05)	2,19
Patrimonio neto final	105,34	99,50	103,38	105,86	99,95	111,22
Rentabilidad total	1,12%	(0,50%)	0,94%	1,21%	(0,05%)	2,01%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,22%	1,11%	0,42%	0,16%	0,31%	0,14%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,04%	0,18%	0,85%	1,14%	0,95%	1,10%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Uncorrelated Strategies

	Clase de acumulación I CHF CHF	Clase de acumulación I5 CHF CHF	Clase de acumulación A EUR €	Clase de acumulación I EUR €	Clase de acumulación I2 EUR €	Clase de acumulación I5 EUR €
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	9,72	10,05	9,52	9,86	10,16	10,29
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,40)	(0,23)	(0,45)	(0,43)	(0,38)	(0,35)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,02	0,92	1,00	1,08	1,07	1,07
Total derivado de operaciones	0,62	0,69	0,55	0,65	0,69	0,72
Patrimonio neto final	10,34	10,74	10,07	10,51	10,85	11,01
Rentabilidad total	6,38%	6,87%	5,78%	6,59%	6,79%	7,00%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	4,09%	2,60%	4,66%	4,22%	4,81%	3,48%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(3,87%)	(2,14%)	(4,47%)	(4,08%)	(3,56%)	(3,22%)
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	9,88	10,19	9,73	10,01	10,30	10,41
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,28)	(0,24)	(0,35)	(0,29)	(0,28)	(0,25)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,12	0,10	0,14	0,14	0,14	0,13
Total derivado de operaciones	(0,16)	(0,14)	(0,21)	(0,15)	(0,14)	(0,12)
Patrimonio neto final	9,72	10,05	9,52	9,86	10,16	10,29
Rentabilidad total	(1,62%)	(1,37%)	(2,16%)	(1,50%)	(1,36%)	(1,15%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,83%	2,31%	3,69%	2,87%	2,65%	2,36%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(2,90%)	(2,43%)	(3,71%)	(2,93%)	(2,76%)	(2,47%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

	Clase de acumulación M EUR €	Clase de acumulación P EUR* €	Clase de acumulación I GBP £	Clase de acumulación I2 GBP £	Clase de reparto I2 GBP* £	Clase de acumulación I5 GBP £
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	9,37	10,00	10,61	10,63	10,00	10,77
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,41)	(0,07)	(0,40)	(0,41)	0,03	(0,35)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,87	(0,08)	1,31	1,34	(0,07)	1,32
Total derivado de operaciones	0,46	(0,15)	0,91	0,93	(0,04)	0,97
Patrimonio neto final	9,83	9,85	11,52	11,56	9,96	11,74
Rentabilidad total	4,91%	(1,50%)	8,58%	8,75%	(0,40%)	9,01%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	4,67%	2,02%	3,89%	3,89%	0,19%	3,39%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(4,23%)	(1,39%)	(3,58%)	(3,62%)	0,76%	(3,05%)
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	9,66	–	10,70	10,71	–	10,83
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,43)	–	(0,31)	(0,28)	–	(0,26)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,14	–	0,22	0,20	–	0,20
Total derivado de operaciones	(0,29)	–	(0,09)	(0,08)	–	(0,06)
Patrimonio neto final	9,37	–	10,61	10,63	–	10,77
Rentabilidad total	(3,00%)	–	(0,84%)	(0,75%)	–	(0,55%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	4,33%	–	2,76%	2,60%	–	2,34%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(4,54%)	–	(2,90%)	(2,65%)	–	(2,45%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

	Clase de acumulación P GBP £	Clase de acumulación Z GBP £	Clase de acumulación I JPY* ¥	Clase de acumulación A SGD* SGD	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación C1 USD USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	10,27	10,98	1.000,00	20,00	10,26	9,92
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,41)	(0,36)	(11,88)	0,00	(0,39)	(0,58)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,30	1,40	41,77	0,11	1,16	1,23
Total derivado de operaciones	0,89	1,04	29,89	0,11	0,77	0,65
Patrimonio neto final	11,16	12,02	1.029,89	20,11	11,03	10,57
Rentabilidad total	8,67%	9,47%	2,99%	0,55%	7,50%	6,55%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	4,02%	3,32%	2,08%	2,22%	4,02%	5,76%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(3,71%)	(3,06%)	(1,53%)	(0,57%)	(3,62%)	(5,52%)
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	10,36	11,00	–	–	10,41	10,17
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,28)	(0,21)	–	–	(0,36)	(0,45)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,19	0,19	–	–	0,21	0,20
Total derivado de operaciones	(0,09)	(0,02)	–	–	(0,15)	(0,25)
Patrimonio neto final	10,27	10,98	–	–	10,26	9,92
Rentabilidad total	(0,87%)	(0,18%)	–	–	(1,44%)	(2,46%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,69%	1,86%	–	–	3,41%	4,37%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(2,75%)	(1,95%)	–	–	(3,56%)	(4,55%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación I2 USD USD	Clase de acumulación I5 USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de acumulación P USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	11,05	11,07	11,24	10,21	10,76	11,28
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,40)	(0,44)	(0,36)	(0,52)	(0,29)	(0,25)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,32	1,38	1,34	1,20	1,19	1,29
Total derivado de operaciones	0,92	0,94	0,98	0,68	0,90	1,04
Patrimonio neto final	11,97	12,01	12,22	10,89	11,66	12,32
Rentabilidad total	8,33%	8,49%	8,72%	6,66%	8,36%	9,22%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	3,69%	3,97%	3,28%	5,14%	3,03%	2,47%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(3,36%)	(3,73%)	(2,97%)	(4,80%)	(2,53%)	(2,04%)

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	11,13	11,14	11,28	10,44	10,83	11,28
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,31)	(0,29)	(0,27)	(0,45)	(0,29)	(0,01)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,23	0,22	0,23	0,22	0,22	0,01
Total derivado de operaciones	(0,08)	(0,07)	(0,04)	(0,23)	(0,07)	0,00
Patrimonio neto final	11,05	11,07	11,24	10,21	10,76	11,28
Rentabilidad total	(0,72%)	(0,63%)	(0,35%)	(2,20%)	(0,65%)	0,00%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,73%	2,54%	2,32%	4,21%	2,37%	0,47%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(2,82%)	(2,63%)	(2,43%)	(4,37%)	(2,70%)	(0,12%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Uncorrelated Trading¹

	Clase de acumulación X EUR* €	Clase de acumulación X USD* USD
31 de diciembre de 2022		
Patrimonio neto inicial	10,00	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,04)	(0,04)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,13)	0,04
Total derivado de operaciones	(0,17)	0,00
Patrimonio neto final	9,83	10,00
Rentabilidad total	(1,70%)	0,00%
Porcentajes sobre el patrimonio neto		
Gastos ⁺⁺	1,28%	1,30%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,81%)	(0,83%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Equity

	Clase de acumulación I3 JPY* ¥	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación M USD* USD
31 de diciembre de 2022					
Patrimonio neto inicial	1.000,00	18,74	27,49	27,28	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	1,47	(0,12)	(0,02)	(0,02)	(0,12)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(185,43)	(4,86)	(7,13)	(7,08)	(2,14)
Total derivado de operaciones	(183,96)	(4,98)	(7,15)	(7,10)	(2,26)
Patrimonio neto final	816,04	13,76	20,34	20,18	7,74
Rentabilidad total	(18,40%)	(26,57%)	(26,01%)	(26,03%)	(22,60%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto					
Gastos ⁺⁺	0,73%	1,72%	0,97%	0,97%	2,52%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,21%	(0,81%)	(0,08%)	(0,10%)	(1,58%)
31 de diciembre de 2021					
Patrimonio neto inicial	–	15,53	22,61	22,44	–
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	–	(0,19)	(0,08)	(0,08)	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	–	3,40	4,96	4,92	–
Total derivado de operaciones	–	3,21	4,88	4,84	–
Patrimonio neto final	–	18,74	27,49	27,28	–
Rentabilidad total	–	20,67%	21,58%	21,57%	–
Porcentajes sobre el patrimonio neto					
Gastos ⁺⁺	–	1,74%	0,99%	0,99%	–
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	–	(1,09%)	(0,32%)	(0,32%)	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Equity Index PutWrite

	Clase de acumulación I EUR €	Clase de reparto I3 EUR €	Clase de acumulación I4 EUR €	Clase de acumulación M EUR €	Clase de acumulación sin cobertura I GBP £	Clase de acumulación I3 GBP £
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	13,45	10,38	13,37	12,56	13,50	11,49
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,00	0,02	0,03	(0,16)	0,00	0,02
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,76)	(1,35)	(1,75)	(1,64)	0,08	0,07
Total derivado de operaciones	(1,76)	(1,33)	(1,72)	(1,80)	0,08	0,09
Distribuciones	–	(0,22)	–	–	–	–
Patrimonio neto final	11,69	8,83	11,65	10,76	13,58	11,58
Rentabilidad total	(13,09%)	(12,93%)	(12,86%)	(14,33%)	0,59%	0,78%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,70%	0,52%	0,46%	2,08%	0,73%	0,54%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,00	0,17%	0,24%	(1,38%)	0,00	0,19%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	11,47	10,00	11,37	10,85	11,30	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,11	0,00	0,14	(0,07)	0,09	0,05
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,87	0,38	1,86	1,78	2,11	1,44
Total derivado de operaciones	1,98	0,38	2,00	1,71	2,20	1,49
Patrimonio neto final	13,45	10,38	13,37	12,56	13,50	11,49
Rentabilidad total	17,26%	3,80%	17,59%	15,76%	19,47%	14,90%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,81%	0,69%	0,56%	2,27%	0,75%	0,58%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,88%	0,17%	1,14%	(0,58%)	0,74%	0,70%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Equity Index PutWrite (cont.)

	Clase de reparto I3 GBP £	Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP £	Clase de reparto sin cobertura P GBP £	Clase de reparto (mensual) A SGD SGD	Clase de acumulación A USD USD	Clase de reparto (mensual) I USD USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	10,90	13,93	10,40	22,21	14,70	12,29
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,02	0,03	0,00	(0,12)	(0,08)	0,00
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,29)	0,09	0,07	(2,44)	(1,56)	(1,30)
Total derivado de operaciones	(1,27)	0,12	0,07	(2,56)	(1,64)	(1,30)
Distribuciones	(0,23)	–	(0,41)	(0,80)	–	(0,44)
Patrimonio neto final	9,40	14,05	10,06	18,85	13,06	10,55
Rentabilidad total	(11,73%)	0,86%	0,64%	(11,67%)	(11,16%)	(10,66%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,54%	0,48%	0,70%	1,27%	1,31%	0,71%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,17%	0,24%	0,03%	(0,59%)	(0,60%)	0,00
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	10,51	11,63	10,00	19,67	12,51	10,81
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,00	0,14	0,01	0,05	0,05	0,08
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,39	2,16	0,49	3,33	2,14	1,86
Total derivado de operaciones	0,39	2,30	0,50	3,38	2,19	1,94
Distribuciones	–	–	(0,10)	(0,84)	–	(0,46)
Patrimonio neto final	10,90	13,93	10,40	22,21	14,70	12,29
Rentabilidad total	3,71%	19,78%	5,06%	17,51%	17,51%	18,32%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,67%	0,54%	0,81%	1,36%	1,39%	0,79%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,17%	1,07%	0,24%	0,24%	0,36%	0,65%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Equity Index PutWrite (cont.)

	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I3 USD USD	Clase de acumulación I4 USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2022					
Patrimonio neto inicial	15,34	10,39	14,84	13,98	15,43
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,00	0,02	0,03	(0,18)	0,08
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,63)	(1,10)	(1,58)	(1,48)	(1,64)
Total derivado de operaciones	(1,63)	(1,08)	(1,55)	(1,66)	(1,56)
Distribuciones	–	(0,22)	–	–	–
Patrimonio neto final	13,71	9,09	13,29	12,32	13,87
Rentabilidad total	(10,63%)	(10,45%)	(10,44%)	(11,87%)	(10,11%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto					
Gastos ⁺⁺	0,71%	0,53%	0,47%	2,11%	0,11%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,00	0,17%	0,25%	(1,40%)	0,59%
31 de diciembre de 2021					
Patrimonio neto inicial	12,96	10,00	12,51	11,97	12,95
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,11	0,00	0,15	(0,08)	0,20
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	2,27	0,39	2,18	2,09	2,28
Total derivado de operaciones	2,38	0,39	2,33	2,01	2,48
Patrimonio neto final	15,34	10,39	14,84	13,98	15,43
Rentabilidad total	18,36%	3,90%	18,63%	16,79%	19,15%
Porcentajes sobre el patrimonio neto					
Gastos ⁺⁺	0,77%	0,67%	0,54%	2,18%	0,17%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,78%	0,15%	1,11%	(0,60%)	1,38%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Large Cap Value²

	Clase de acumulación A EUR*	Clase de acumulación sin cobertura A EUR*	Clase de acumulación I EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I EUR*	Clase de reparto sin cobertura I4 EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR*
	€	€	€	€	€	€
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,01	0,02	0,08	0,07	0,10	0,14
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,86	0,66	(0,88)	(0,65)	(0,19)	0,28
Total derivado de operaciones	0,87	0,68	(0,80)	(0,58)	(0,09)	0,42
Patrimonio neto final	10,87	10,68	9,20	9,42	9,91	10,42
Rentabilidad total	8,70%	6,80%	(8,00%)	(5,80%)	(0,90%)	4,20%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,62%	1,57%	0,76%	0,75%	0,48%	0,43%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,38%	0,33%	1,19%	1,12%	1,33%	1,44%

	Clase de acumulación I GBP*	Clase de acumulación sin cobertura I GBP*	Clase de reparto I GBP*	Clase de reparto sin cobertura I GBP*	Clase de reparto sin cobertura I4 GBP*	Clase de acumulación sin cobertura P GBP*
	£	£	£	£	£	£
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,01	0,01	0,01	0,01	0,12	0,07
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,25)	(0,35)	(0,25)	(0,35)	0,80	0,21
Total derivado de operaciones	(0,24)	(0,34)	(0,24)	(0,34)	0,92	0,28
Patrimonio neto final	9,76	9,66	9,76	9,66	10,92	10,28
Rentabilidad total	(2,40%)	(3,40%)	(2,40%)	(3,40%)	9,20%	2,80%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,86%	0,87%	0,86%	0,87%	0,50%	0,77%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,94%	0,94%	0,94%	0,94%	1,39%	1,22%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Large Cap Value² (cont.)

	Clase de reparto P GBP*	Clase de acumulación sin cobertura Y GBP*	Clase de reparto sin cobertura Y GBP*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I4 USD*
	£	£	£	USD	USD	USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	10,00	10,00	10,00	10,00	10,39	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,02	0,08	0,04	0,03	0,11	0,10
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,61	0,40	0,25	(0,53)	(0,22)	(0,47)
Total derivado de operaciones	0,63	0,48	0,29	(0,50)	(0,11)	(0,37)
Patrimonio neto final	10,63	10,48	10,29	9,50	10,28	9,63
Rentabilidad total	6,30%	4,80%	2,90%	(5,00%)	(1,06%)	(3,70%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,78%	0,71%	0,72%	1,59%	0,80%	0,50%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,16%	1,37%	1,18%	0,39%	1,16%	1,40%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	–	–	–	–	10,00	–
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	–	–	–	–	(0,16)	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	–	–	–	–	0,55	–
Total derivado de operaciones	–	–	–	–	0,39	–
Patrimonio neto final	–	–	–	–	10,39	–
Rentabilidad total	–	–	–	–	3,90%	–
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	–	–	–	–	1,95%	–
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	–	–	–	–	(0,36%)	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Large Cap Value² (cont.)

	Clase de acumulación I5 USD* USD	Clase de acumulación M USD* USD	Clase de acumulación Z USD* USD
31 de diciembre de 2022			
Patrimonio neto inicial	10,00	10,00	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,13	(0,03)	0,11
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,48)	(0,62)	(0,01)
Total derivado de operaciones	(0,35)	(0,65)	0,10
Patrimonio neto final	9,65	9,35	10,10
Rentabilidad total	(3,50%)	(6,50%)	1,00%
Porcentajes sobre el patrimonio neto			
Gastos ⁺⁺	0,44%	2,40%	0,09%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,56%	(0,42%)	1,85%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Long Short Equity

	Clase de acumulación A EUR €	Clase de acumulación I EUR €	Clase de acumulación I3 EUR €	Clase de acumulación M EUR €	Clase de reparto I3 GBP £	Clase de acumulación A1 SGD SGD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	11,66	12,47	11,67	11,53	10,98	26,43
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,12)	(0,03)	0,01	(0,20)	0,01	(0,22)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,14)	(1,22)	(1,14)	(1,12)	(0,91)	(2,08)
Total derivado de operaciones	(1,26)	(1,25)	(1,13)	(1,32)	(0,90)	(2,30)
Patrimonio neto final	10,40	11,22	10,54	10,21	10,08	24,13
Rentabilidad total	(10,81%)	(10,02%)	(9,68%)	(11,45%)	(8,20%)	(8,70%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,41%	1,51%	1,11%	3,19%	1,17%	2,13%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,13%)	(0,24%)	0,11%	(1,90%)	0,05%	(0,88%)
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	11,35	12,02	11,20	11,31	10,48	25,44
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,18)	(0,08)	(0,02)	(0,27)	(0,02)	(0,33)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,49	0,53	0,49	0,49	0,52	1,32
Total derivado de operaciones	0,31	0,45	0,47	0,22	0,50	0,99
Patrimonio neto final	11,66	12,47	11,67	11,53	10,98	26,43
Rentabilidad total	2,73%	3,74%	4,20%	1,95%	4,77%	3,89%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,55%	1,61%	1,19%	3,39%	1,16%	2,21%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,56%)	(0,62%)	(0,20%)	(2,39%)	(0,16%)	(1,26%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Long Short Equity (cont.)

	Clase de acumulación A (PF) USD USD	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación A1 USD USD	Clase de reparto I (PF) USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación I3 USD USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	12,74	12,97	13,77	13,31	14,61	11,85
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,06)	(0,14)	(0,11)	0,02	(0,02)	0,01
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,96)	(0,97)	(1,03)	(1,00)	(1,10)	(0,87)
Total derivado de operaciones	(1,02)	(1,11)	(1,14)	(0,98)	(1,12)	(0,86)
Patrimonio neto final	11,72	11,86	12,63	12,33	13,49	10,99
Rentabilidad total	(8,01%)	(8,56%)	(8,28%)	(7,36%)	(7,67%)	(7,26%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,89%	2,44%	2,19%	1,18%	1,53%	1,11%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,54%)	(1,11%)	(0,86%)	0,16%	(0,14%)	0,11%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	12,34	12,51	13,25	12,79	13,96	11,28
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,23)	(0,19)	(0,17)	(0,15)	(0,09)	(0,02)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,63	0,65	0,69	0,67	0,74	0,59
Total derivado de operaciones	0,40	0,46	0,52	0,52	0,65	0,57
Patrimonio neto final	12,74	12,97	13,77	13,31	14,61	11,85
Rentabilidad total	3,24%	3,68%	3,92%	4,07%	4,66%	5,05%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,78%	2,44%	2,20%	2,10%	1,55%	1,14%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,83%)	(1,50%)	(1,25%)	(1,14%)	(0,60%)	(0,20%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Long Short Equity (cont.)

	Clase de acumulación M USD USD	Clase de acumulación U USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2022			
Patrimonio neto inicial	12,11	13,49	15,93
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,21)	(0,08)	0,17
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,92)	(1,02)	(1,20)
Total derivado de operaciones	(1,13)	(1,10)	(1,03)
Patrimonio neto final	10,98	12,39	14,90
Rentabilidad total	(9,33%)	(8,15%)	(6,47%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto			
Gastos ⁺⁺	3,23%	1,98%	0,19%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,89%)	(0,65%)	1,10%
31 de diciembre de 2021			
Patrimonio neto inicial	11,77	12,95	15,02
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,28)	(0,14)	0,12
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,62	0,68	0,79
Total derivado de operaciones	0,34	0,54	0,91
Patrimonio neto final	12,11	13,49	15,93
Rentabilidad total	2,89%	4,17%	6,06%
Porcentajes sobre el patrimonio neto			
Gastos ⁺⁺	3,26%	2,00%	0,21%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(2,31%)	(1,05%)	0,75%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Multi Cap Opportunities

	Clase de acumulación E AUD AUD	Clase de acumulación T AUD AUD	Clase de acumulación I3 EUR €	Clase de acumulación M EUR €	Clase de acumulación A EUR1 €	Clase de acumulación I EUR1 €
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	20,43	18,99	28,01	20,22	31,56	34,13
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,36)	(0,17)	0,06	(0,33)	(0,25)	(0,03)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(3,89)	(3,63)	(5,54)	(3,98)	(6,23)	(6,74)
Total derivado de operaciones	(4,25)	(3,80)	(5,48)	(4,31)	(6,48)	(6,77)
Patrimonio neto final	16,18	15,19	22,53	15,91	25,08	27,36
Rentabilidad total	(20,80%)	(20,01%)	(19,56%)	(21,32%)	(20,53%)	(19,84%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	3,01%	1,99%	0,64%	2,81%	1,82%	0,98%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(2,09%)	(1,07%)	0,24%	(1,93%)	(0,94%)	(0,11%)
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	16,78	15,44	22,52	16,62	25,68	27,54
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,42)	(0,21)	0,04	(0,40)	(0,32)	(0,05)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	4,07	3,76	5,45	4,00	6,20	6,64
Total derivado de operaciones	3,65	3,55	5,49	3,60	5,88	6,59
Patrimonio neto final	20,43	18,99	28,01	20,22	31,56	34,13
Rentabilidad total	21,75%	22,99%	24,38%	21,66%	22,90%	23,93%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	3,08%	2,04%	0,71%	3,00%	1,95%	1,08%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(2,25%)	(1,22%)	0,16%	(2,14%)	(1,10%)	(0,17%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

	Clase de reparto sin cobertura I3 GBP £	Clase de acumulación A SGD SGD	Clase de acumulación B USD USD	Clase de acumulación C1 USD USD	Clase de acumulación C2 USD USD	Clase de acumulación E USD USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	17,50	51,87	21,90	16,74	21,89	20,60
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,04	(0,41)	(0,38)	(0,28)	(0,38)	(0,36)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,14)	(9,20)	(3,72)	(2,84)	(3,71)	(3,49)
Total derivado de operaciones	(1,10)	(9,61)	(4,10)	(3,12)	(4,09)	(3,85)
Distribuciones	(0,02)	–	–	–	–	–
Patrimonio neto final	16,38	42,26	17,80	13,62	17,80	16,75
Rentabilidad total	(6,27%)	(18,53%)	(18,72%)	(18,64%)	(18,68%)	(18,69%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,66%	1,80%	2,95%	2,85%	2,95%	2,95%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,22%	(0,93%)	(2,06%)	(1,96%)	(2,06%)	(2,05%)
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	13,83	41,85	17,83	13,62	17,83	16,78
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,02	(0,50)	(0,45)	(0,32)	(0,43)	(0,42)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	3,67	10,52	4,52	3,44	4,49	4,24
Total derivado de operaciones	3,69	10,02	4,07	3,12	4,06	3,82
Distribuciones	(0,02)	–	–	–	–	–
Patrimonio neto final	17,50	51,87	21,90	16,74	21,89	20,60
Rentabilidad total	26,72%	23,94%	22,83%	22,91%	22,77%	22,77%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,68%	1,88%	2,97%	2,89%	2,99%	2,97%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,10%	(1,07%)	(2,18%)	(2,06%)	(2,17%)	(2,19%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

	Clase de acumulación I3 USD USD	Clase de reparto I3 USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de acumulación T USD USD	Clase de acumulación U USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	31,41	28,22	23,28	23,75	32,48	26,38
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,06	0,06	(0,40)	(0,21)	(0,14)	0,17
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(5,33)	(4,80)	(3,93)	(4,03)	(5,52)	(4,49)
Total derivado de operaciones	(5,27)	(4,74)	(4,33)	(4,24)	(5,66)	(4,32)
Distribuciones	–	(0,04)	–	–	–	–
Patrimonio neto final	26,14	23,44	18,95	19,51	26,82	22,06
Rentabilidad total	(16,78%)	(16,82%)	(18,60%)	(17,85%)	(17,43%)	(16,38%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,65%	0,65%	2,85%	1,95%	1,40%	0,15%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,23%	0,24%	(2,00%)	(1,05%)	(0,51%)	0,75%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	25,00	22,49	18,94	19,15	26,05	20,89
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,04	0,04	(0,44)	(0,26)	(0,18)	0,15
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	6,37	5,72	4,78	4,86	6,61	5,34
Total derivado de operaciones	6,41	5,76	4,34	4,60	6,43	5,49
Distribuciones	–	(0,03)	–	–	–	–
Patrimonio neto final	31,41	28,22	23,28	23,75	32,48	26,38
Rentabilidad total	25,64%	25,64%	22,91%	24,02%	24,68%	26,28%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,68%	0,68%	2,89%	1,97%	1,43%	0,17%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,14%	0,14%	(2,07%)	(1,18%)	(0,61%)	0,62%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

	Clase de acumulación A USD1 USD	Clase de acumulación I USD1 USD	Clase de reparto I USD1 USD	Clase de acumulación B ZAR ZAR	Clase de acumulación C2 ZAR ZAR	Clase de acumulación E ZAR ZAR
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	35,57	39,46	38,08	310,31	308,51	285,76
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,29)	(0,04)	(0,04)	(5,76)	(5,81)	(5,27)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(6,04)	(6,71)	(6,47)	(45,87)	(45,51)	(42,27)
Total derivado de operaciones	(6,33)	(6,75)	(6,51)	(51,63)	(51,32)	(47,54)
Patrimonio neto final	29,24	32,71	31,57	258,68	257,19	238,22
Rentabilidad total	(17,80%)	(17,11%)	(17,10%)	(16,64%)	(16,63%)	(16,64%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,85%	1,00%	1,00%	3,06%	3,06%	3,06%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,96%)	(0,12%)	(0,12%)	(2,14%)	(2,13%)	(2,13%)
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	28,65	31,52	30,41	242,23	240,82	223,06
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,34)	(0,08)	(0,07)	(6,48)	(6,42)	(6,09)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	7,26	8,02	7,74	74,56	74,11	68,79
Total derivado de operaciones	6,92	7,94	7,67	68,08	67,69	62,70
Patrimonio neto final	35,57	39,46	38,08	310,31	308,51	285,76
Rentabilidad total	24,15%	25,19%	25,22%	28,11%	28,11%	28,11%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,88%	1,03%	1,02%	3,22%	3,22%	3,21%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,05%)	(0,21%)	(0,21%)	(2,34%)	(2,35%)	(2,36%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

	Clase de acumulación T ZAR ZAR
31 de diciembre de 2022	
Patrimonio neto inicial	336,29
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(3,19)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(49,93)
Total derivado de operaciones	(53,12)
Patrimonio neto final	283,17
Rentabilidad total	(15,80%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,03%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,09%)

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	259,90
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(3,83)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	80,22
Total derivado de operaciones	76,39
Patrimonio neto final	336,29
Rentabilidad total	29,39%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,14%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,27%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Real Estate Securities

	Clase de reparto (mensual) A AUD AUD	Clase de reparto (mensual) B AUD AUD	Clase de acumulación B AUD AUD	Clase de reparto (mensual) C2 AUD AUD	Clase de reparto (mensual) E AUD AUD	Clase de acumulación E AUD AUD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	12,16	11,41	16,33	11,42	11,40	17,67
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,07	(0,06)	(0,08)	(0,09)	(0,05)	(0,09)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(3,70)	(3,45)	(5,03)	(3,42)	(3,46)	(5,44)
Total derivado de operaciones	(3,63)	(3,51)	(5,11)	(3,51)	(3,51)	(5,53)
Distribuciones	(0,40)	(0,37)	–	(0,37)	(0,37)	–
Patrimonio neto final	8,13	7,53	11,22	7,54	7,52	12,14
Rentabilidad total	(30,39%)	(31,29%)	(31,29%)	(31,26%)	(31,32%)	(31,30%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,78%	3,11%	3,11%	3,09%	3,11%	3,11%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,73%	(0,60%)	(0,63%)	(0,86%)	(0,55%)	(0,60%)
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	9,08	8,63	11,87	8,65	8,62	12,85
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,04	(0,09)	(0,13)	(0,09)	(0,09)	(0,15)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	3,45	3,26	4,59	3,25	3,26	4,97
Total derivado de operaciones	3,49	3,17	4,46	3,16	3,17	4,82
Distribuciones	(0,41)	(0,39)	–	(0,39)	(0,39)	–
Patrimonio neto final	12,16	11,41	16,33	11,42	11,40	17,67
Rentabilidad total	39,36%	37,59%	37,57%	37,39%	37,62%	37,51%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,83%	3,20%	3,21%	3,21%	3,22%	3,21%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,34%	(0,94%)	(0,93%)	(0,92%)	(0,88%)	(0,99%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

	Clase de reparto (mensual) T AUD AUD	Clase de acumulación T AUD AUD	Clase de acumulación A CHF CHF	Clase de acumulación A EUR €	Clase de acumulación I EUR €	Clase de acumulación M EUR €
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	13,11	20,70	19,35	11,56	25,33	15,75
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,04	0,08	0,11	0,02	0,22	(0,02)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(3,98)	(6,41)	(6,14)	(3,60)	(7,92)	(4,95)
Total derivado de operaciones	(3,94)	(6,33)	(6,03)	(3,58)	(7,70)	(4,97)
Distribuciones	(0,43)	–	–	–	–	–
Patrimonio neto final	8,74	14,37	13,32	7,98	17,63	10,78
Rentabilidad total	(30,59%)	(30,58%)	(31,16%)	(30,97%)	(30,40%)	(31,56%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,09%	2,09%	1,69%	1,71%	0,97%	2,71%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,41%	0,47%	0,69%	0,20%	1,00%	(0,15%)
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	9,82	14,90	13,97	8,31	18,10	11,46
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,01	0,00	0,07	0,00	0,25	(0,10)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	3,73	5,80	5,31	3,25	6,98	4,39
Total derivado de operaciones	3,74	5,80	5,38	3,25	7,23	4,29
Distribuciones	(0,45)	–	–	–	–	–
Patrimonio neto final	13,11	20,70	19,35	11,56	25,33	15,75
Rentabilidad total	38,93%	38,93%	38,51%	39,11%	39,94%	37,43%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,18%	2,15%	1,80%	1,84%	1,08%	2,89%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,11%	0,02%	0,39%	0,04%	1,16%	(0,71%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

	Clase de reparto (mensual) A HKD HKD	Clase de acumulación A SGD SGD	Clase de reparto (mensual) A USD USD	Clase de acumulación A USD USD	Clase de reparto A USD USD	Clase de reparto (mensual) B USD USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	12,92	39,53	14,78	30,68	22,25	12,47
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,07	0,20	0,08	0,18	0,13	(0,06)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(3,74)	(11,74)	(4,22)	(8,94)	(6,47)	(3,55)
Total derivado de operaciones	(3,67)	(11,54)	(4,14)	(8,76)	(6,34)	(3,61)
Distribuciones	(0,43)	–	(0,49)	–	(0,10)	(0,41)
Patrimonio neto final	8,82	27,99	10,15	21,92	15,81	8,45
Rentabilidad total	(28,92%)	(29,19%)	(28,50%)	(28,55%)	(28,53%)	(29,45%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,74%	1,70%	1,75%	1,75%	1,75%	3,05%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,71%	0,61%	0,69%	0,72%	0,71%	(0,57%)
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	9,60	28,23	10,97	21,88	16,21	9,38
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,04	0,11	0,05	0,11	0,05	(0,10)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	3,72	11,19	4,26	8,69	6,33	3,62
Total derivado de operaciones	3,76	11,30	4,31	8,80	6,38	3,52
Distribuciones	(0,44)	–	(0,50)	–	(0,34)	(0,43)
Patrimonio neto final	12,92	39,53	14,78	30,68	22,25	12,47
Rentabilidad total	40,05%	40,03%	40,21%	40,22%	40,18%	38,34%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,78%	1,79%	1,78%	1,79%	1,77%	3,10%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,39%	0,31%	0,41%	0,40%	0,27%	(0,88%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

	Clase de acumulación B USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de reparto (mensual) C2 USD	Clase de acumulación C2 USD	Clase de reparto (mensual) E USD	Clase de acumulación E USD
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	19,11	15,90	12,63	19,10	12,47	18,13
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,09)	(0,05)	(0,08)	(0,10)	(0,06)	(0,09)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(5,54)	(4,60)	(3,57)	(5,53)	(3,55)	(5,25)
Total derivado de operaciones	(5,63)	(4,65)	(3,65)	(5,63)	(3,61)	(5,34)
Distribuciones	–	–	(0,42)	–	(0,41)	–
Patrimonio neto final	13,48	11,25	8,56	13,47	8,45	12,79
Rentabilidad total	(29,46%)	(29,25%)	(29,43%)	(29,48%)	(29,45%)	(29,45%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	3,05%	2,74%	3,04%	3,05%	3,05%	3,04%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,58%)	(0,34%)	(0,76%)	(0,64%)	(0,61%)	(0,62%)
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	13,81	11,45	9,49	13,80	9,38	13,10
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,16)	(0,08)	(0,12)	(0,17)	(0,10)	(0,14)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	5,46	4,53	3,69	5,47	3,62	5,17
Total derivado de operaciones	5,30	4,45	3,57	5,30	3,52	5,03
Distribuciones	–	–	(0,43)	–	(0,43)	–
Patrimonio neto final	19,11	15,90	12,63	19,10	12,47	18,13
Rentabilidad total	38,38%	38,86%	38,50%	38,41%	38,34%	38,40%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	3,08%	2,81%	3,11%	3,09%	3,11%	3,10%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,94%)	(0,62%)	(1,14%)	(1,02%)	(0,93%)	(0,91%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

	Clase de reparto (mensual) I USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación I2 USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de reparto (mensual) T USD USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	12,56	34,38	20,43	25,22	18,55	14,20
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,15	0,42	0,25	0,38	(0,05)	0,05
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(3,60)	(10,05)	(5,94)	(7,41)	(5,38)	(4,06)
Total derivado de operaciones	(3,45)	(9,63)	(5,69)	(7,03)	(5,43)	(4,01)
Distribuciones	(0,42)	–	(0,23)	–	–	(0,47)
Patrimonio neto final	8,69	24,75	14,51	18,19	13,12	9,72
Rentabilidad total	(27,96%)	(28,01%)	(28,01%)	(27,87%)	(29,27%)	(28,73%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,00%	1,00%	1,00%	0,81%	2,75%	2,05%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,44%	1,46%	1,50%	1,90%	(0,30%)	0,44%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	9,25	24,33	14,88	17,82	13,36	10,57
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,13	0,34	0,20	0,30	(0,10)	0,01
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	3,61	9,71	5,78	7,10	5,29	4,10
Total derivado de operaciones	3,74	10,05	5,98	7,40	5,19	4,11
Distribuciones	(0,43)	–	(0,43)	–	–	(0,48)
Patrimonio neto final	12,56	34,38	20,43	25,22	18,55	14,20
Rentabilidad total	41,30%	41,31%	41,27%	41,53%	38,85%	39,80%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,01%	1,05%	1,03%	0,85%	2,80%	2,08%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,14%	1,16%	1,13%	1,40%	(0,59%)	0,07%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

	Clase de acumulación T USD	Clase de acumulación Z USD	Clase de reparto (mensual) B ZAR	Clase de acumulación B ZAR	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR	Clase de acumulación C2 ZAR
	USD	USD	ZAR	ZAR	ZAR	ZAR
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	20,76	19,79	117,12	224,68	115,79	221,86
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,07	0,35	(0,55)	(1,15)	(0,71)	(1,13)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(6,04)	(5,78)	(30,67)	(61,02)	(30,15)	(60,26)
Total derivado de operaciones	(5,97)	(5,43)	(31,22)	(62,17)	(30,86)	(61,39)
Distribuciones	–	–	(7,79)	–	(7,70)	–
Patrimonio neto final	14,79	14,36	78,11	162,51	77,23	160,47
Rentabilidad total	(28,76%)	(27,44%)	(27,64%)	(27,67%)	(27,63%)	(27,67%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,05%	0,24%	3,16%	3,16%	3,16%	3,16%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,42%	2,09%	(0,58%)	(0,60%)	(0,73%)	(0,60%)
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	14,85	13,91	88,45	155,84	87,45	153,87
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,00	0,32	(0,94)	(1,97)	(0,95)	(2,11)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	5,91	5,56	38,13	70,81	37,72	70,10
Total derivado de operaciones	5,91	5,88	37,19	68,84	36,77	67,99
Distribuciones	–	–	(8,52)	–	(8,43)	–
Patrimonio neto final	20,76	19,79	117,12	224,68	115,79	221,86
Rentabilidad total	39,80%	42,27%	44,13%	44,17%	44,12%	44,19%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,08%	0,30%	3,35%	3,35%	3,36%	3,31%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,02%	1,90%	(0,91%)	(1,05%)	(0,94%)	(1,12%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

	Clase de reparto (mensual) E ZAR ZAR	Clase de acumulación E ZAR ZAR	Clase de reparto (mensual) T ZAR ZAR	Clase de acumulación T ZAR ZAR
31 de diciembre de 2022				
Patrimonio neto inicial	117,13	251,37	178,43	305,79
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,53)	(1,16)	0,61	1,28
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(30,69)	(68,40)	(46,92)	(83,67)
Total derivado de operaciones	(31,22)	(69,56)	(46,31)	(82,39)
Distribuciones	(7,79)	–	(11,92)	–
Patrimonio neto final	78,12	181,81	120,20	223,40
Rentabilidad total	(27,63%)	(27,67%)	(26,91%)	(26,94%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	3,16%	3,16%	2,12%	2,13%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,56%)	(0,55%)	0,42%	0,50%
31 de diciembre de 2021				
Patrimonio neto inicial	88,45	174,35	133,39	209,98
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(1,03)	(2,35)	(0,09)	0,02
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	38,23	79,37	58,05	95,79
Total derivado de operaciones	37,20	77,02	57,96	95,81
Distribuciones	(8,52)	–	(12,92)	–
Patrimonio neto final	117,13	251,37	178,43	305,79
Rentabilidad total	44,14%	44,18%	45,60%	45,63%
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	3,33%	3,34%	2,25%	2,26%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,99%)	(1,10%)	(0,06%)	0,01%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Small Cap

	Clase de acumulación B AUD	Clase de acumulación C2 AUD	Clase de acumulación E AUD	Clase de acumulación T AUD	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación sin cobertura A EUR
	AUD	AUD	AUD	AUD	€	€
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	14,09	13,74	19,71	18,03	19,76	14,80
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,27)	(0,26)	(0,38)	(0,19)	(0,19)	(0,14)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,96)	(2,89)	(4,13)	(3,80)	(4,28)	(2,03)
Total derivado de operaciones	(3,23)	(3,15)	(4,51)	(3,99)	(4,47)	(2,17)
Patrimonio neto final	10,86	10,59	15,20	14,04	15,29	12,63
Rentabilidad total	(22,92%)	(22,93%)	(22,88%)	(22,13%)	(22,62%)	(14,66%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	3,01%	2,98%	3,01%	1,99%	1,82%	1,81%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(2,33%)	(2,27%)	(2,33%)	(1,29%)	(1,15%)	(1,09%)

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	12,31	12,01	17,23	15,61	17,11	11,78
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,33)	(0,33)	(0,46)	(0,24)	(0,25)	(0,18)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	2,11	2,06	2,94	2,66	2,90	3,20
Total derivado de operaciones	1,78	1,73	2,48	2,42	2,65	3,02
Patrimonio neto final	14,09	13,74	19,71	18,03	19,76	14,80
Rentabilidad total	14,46%	14,40%	14,39%	15,50%	15,49%	25,64%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	3,06%	3,06%	3,06%	2,03%	1,93%	1,93%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(2,43%)	(2,51%)	(2,46%)	(1,40%)	(1,35%)	(1,33%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Small Cap (cont.)

	Clase de acumulación I EUR €	Clase de acumulación sin cobertura I EUR €	Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR €	Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR* €	Clase de acumulación M EUR €	Clase de acumulación Z EUR €
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	23,17	19,01	17,70	10,00	20,22	21,73
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,08)	(0,05)	(0,02)	0,01	(0,35)	0,10
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(5,01)	(2,60)	(2,42)	(0,15)	(4,38)	(4,73)
Total derivado de operaciones	(5,09)	(2,65)	(2,44)	(0,14)	(4,73)	(4,63)
Patrimonio neto final	18,08	16,36	15,26	9,86	15,49	17,10
Rentabilidad total	(21,97%)	(13,94%)	(13,79%)	(1,40%)	(23,39%)	(21,31%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,99%	0,98%	0,81%	0,62%	2,80%	0,14%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,38%)	(0,28%)	(0,13%)	0,15%	(2,10%)	0,53%

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	19,88	15,00	13,95	–	17,68	18,49
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,09)	(0,07)	(0,04)	–	(0,45)	0,09
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	3,38	4,08	3,79	–	2,99	3,15
Total derivado de operaciones	3,29	4,01	3,75	–	2,54	3,24
Patrimonio neto final	23,17	19,01	17,70	–	20,22	21,73
Rentabilidad total	16,55%	26,73%	26,88%	–	14,37%	17,52%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,05%	1,05%	0,87%	–	2,98%	0,16%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,41%)	(0,39%)	(0,25%)	–	(2,35%)	0,46%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Small Cap (cont.)

	Clase de reparto I JPY ¥	Clase de acumulación A USD USD	Clase de reparto A USD USD	Clase de acumulación B USD USD	Clase de acumulación C2 USD USD	Clase de acumulación E USD USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	5,21	30,47	19,67	22,86	22,89	20,15
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,02)	(0,30)	(0,19)	(0,43)	(0,43)	(0,39)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,37)	(5,77)	(3,73)	(4,33)	(4,34)	(3,80)
Total derivado de operaciones	(0,39)	(6,07)	(3,92)	(4,76)	(4,77)	(4,19)
Patrimonio neto final	4,82	24,40	15,75	18,10	18,12	15,96
Rentabilidad total	(7,47%)	(19,92%)	(19,93%)	(20,82%)	(20,84%)	(20,79%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,00%	1,85%	1,85%	2,95%	2,94%	2,95%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,32%)	(1,18%)	(1,16%)	(2,28%)	(2,26%)	(2,29%)
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	3,96	26,10	16,85	19,79	19,82	17,45
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,02)	(0,36)	(0,23)	(0,51)	(0,52)	(0,45)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,27	4,73	3,05	3,58	3,59	3,15
Total derivado de operaciones	1,25	4,37	2,82	3,07	3,07	2,70
Patrimonio neto final	5,21	30,47	19,67	22,86	22,89	20,15
Rentabilidad total	31,36%	16,74%	16,74%	15,51%	15,49%	15,47%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,06%	1,86%	1,86%	2,97%	2,97%	2,97%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,43%)	(1,26%)	(1,25%)	(2,40%)	(2,46%)	(2,41%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Small Cap (cont.)

	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación I3 USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de acumulación T USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	33,46	24,35	16.717,30	22,98	24,87	22,49
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,08)	(0,07)	7,33	(0,44)	(0,26)	0,10
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(6,36)	(4,62)	(3.190,05)	(4,31)	(4,72)	(4,27)
Total derivado de operaciones	(6,44)	(4,69)	(3.182,72)	(4,75)	(4,98)	(4,17)
Patrimonio neto final	27,02	19,66	13.534,58	18,23	19,89	18,32
Rentabilidad total	(19,25%)	(19,26%)	(19,04%)	(20,67%)	(20,02%)	(18,54%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,00%	1,00%	0,73%	2,85%	1,95%	0,15%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,29%)	(0,32%)	0,05%	(2,28%)	(1,25%)	0,54%
31 de diciembre de 2021						
Patrimonio neto inicial	28,41	20,67	14.159,56	19,88	21,32	18,93
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,13)	(0,09)	(27,71)	(0,49)	(0,32)	0,10
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	5,18	3,77	2.585,45	3,59	3,87	3,46
Total derivado de operaciones	5,05	3,68	2.557,74	3,10	3,55	3,56
Patrimonio neto final	33,46	24,35	16.717,30	22,98	24,87	22,49
Rentabilidad total	17,78%	17,80%	18,06%	15,59%	16,65%	18,81%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,01%	1,01%	0,76%	2,87%	1,97%	0,16%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,41%)	(0,39%)	(0,18%)	(2,28%)	(1,39%)	0,49%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Small Cap (cont.)

	Clase de acumulación E ZAR ZAR	Clase de acumulación T ZAR ZAR
31 de diciembre de 2022		
Patrimonio neto inicial	279,01	230,55
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(5,60)	(2,62)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(46,82)	(38,81)
Total derivado de operaciones	(52,42)	(41,43)
Patrimonio neto final	226,59	189,12
Rentabilidad total	(18,79%)	(17,97%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	3,06%	2,02%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(2,36%)	(1,32%)

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	231,92	189,73
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(6,74)	(3,18)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	53,83	44,00
Total derivado de operaciones	47,09	40,82
Patrimonio neto final	279,01	230,55
Rentabilidad total	20,30%	21,51%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	3,20%	2,12%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(2,61%)	(1,50%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

25. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Small Cap Intrinsic Value

	Clase de acumulación sin cobertura I GBP £	Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP £	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación I2 USD* USD	Clase de acumulación M USD USD
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	11,24	10,40	24,28	21,17	10,00	20,38
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,04)	(0,02)	(0,25)	(0,07)	(0,01)	(0,39)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,16)	(1,07)	(4,92)	(4,30)	(1,55)	(4,11)
Total derivado de operaciones	(1,20)	(1,09)	(5,17)	(4,37)	(1,56)	(4,50)
Patrimonio neto final	10,04	9,31	19,11	16,80	8,44	15,88
Rentabilidad total	(10,68%)	(10,48%)	(21,29%)	(20,64%)	(15,60%)	(22,08%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,03%	0,85%	1,85%	1,00%	0,83%	2,85%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,37%)	(0,21%)	(1,25%)	(0,40%)	(0,18%)	(2,25%)

31 de diciembre de 2021

Patrimonio neto inicial	10,00	10,00	19,38	16,76	–	16,43
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,06)	(0,01)	(0,36)	(0,15)	–	(0,50)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,30	0,41	5,26	4,56	–	4,45
Total derivado de operaciones	1,24	0,40	4,90	4,41	–	3,95
Patrimonio neto final	11,24	10,40	24,28	21,17	–	20,38
Rentabilidad total	12,40%	4,00%	25,28%	26,31%	–	24,04%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,10%	0,95%	1,94%	1,09%	–	2,93%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,69%)	(0,37%)	(1,57%)	(0,74%)	–	(2,53%)

⁺ Calculado sobre la base del promedio de acciones en circulación durante el período.

⁺⁺ Los porcentajes no incluyen, en su caso, gastos a cuyo cobro se había renunciado. El porcentaje de gastos netos incluye tanto los gastos operativos como los no operativos, así como todo ajuste necesario para cumplir las correspondientes normas de contabilidad.

Cuando procedía, los porcentajes se han anualizado.

* Clase de Acciones lanzada durante el actual ejercicio contable.

¹ Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

² Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

26. CONTRATOS DE DERIVADOS

La Gestora de la Sociedad es una filial de Neuberger Berman Group LLC, que es un asesor de inversión registrado en la Comisión de valores estadounidense (la SEC). La información aquí incluida hace referencia a aspectos de los PCGA de EE. UU. que facilitan que la Gestora pueda recurrir a algunas exenciones recogidas en las reglas de custodia de la SEC.

Las Carteras pueden operar con distintos instrumentos derivados, incluidos swaptions, contratos a plazo sobre divisas, contratos de futuros, contratos por diferencias, acuerdos de recompra inversa, contratos de opciones sobre renta variable, índices y divisas, contratos de swap de tipos de interés, credit default, multidisivas, de inflación y de rentabilidad total.

Por lo general, los derivados forman parte de la estrategia de inversión de las Carteras y se utilizan fundamentalmente para estructurar y cubrir inversiones, para mejorar la rentabilidad y para reducir el riesgo de las Carteras (la Sociedad no designa ningún derivado como instrumento de cobertura a los efectos de la contabilidad de coberturas).

La Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir de una forma económica sus riesgos asociados sobre todo a las fluctuaciones de las divisas y de los tipos de interés. Los derivados pueden usarse también con fines de negociación cuando la Gestora considera que esta opción sería más eficaz que invertir directamente en los instrumentos financieros subyacentes.

Cuando se contratan, los derivados reflejan con frecuencia únicamente un intercambio de promesas, con la entrega de una contraprestación económica reducida o nula. Sin embargo, estos instrumentos suelen conllevar un elevado nivel de apalancamiento y son muy volátiles. Una variación relativamente pequeña del subyacente del contrato de derivados puede provocar un efecto significativo en la plusvalía o minusvalía de la Sociedad.

La Gestora supervisa estrechamente la exposición de las Carteras en virtud de derivados en el marco de su gestión general de las Carteras.

El Valor razonable de estos instrumentos derivados se refleja en el Balance como cambios del Valor razonable en la partida "Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados".

Las Carteras mantienen contratos de divisas a plazo, entre los que se incluyen algunos específicos de clases de acciones con cobertura. Las fluctuaciones de los tipos de cambio que repercuten en estos contratos de divisas a plazo solo afectan al patrimonio neto de la respectiva clase y no a la Cartera en su totalidad. Consulte las Carteras de inversiones para obtener más información sobre las clases de los contratos de divisas a plazos.

Las sumas resumidas en la tabla siguiente corresponden al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 e indican el volumen de la actividad en derivados del año/periodo. Los nocionales no reflejan el riesgo de mercado ni el riesgo de crédito.

Contratos de divisas a plazo	Divisa	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
		Nocional	Nocional
5G Connectivity	USD	315.672.850	572.213.765
Absolute Return Multi Strategy*	USD	-	-
Asian Debt - Hard Currency	USD	3.526.442	2.412.426
China Bond	CNY	466.298.618	528.382.795
China Equity	USD	30.491.380	38.460.542
CLO Income	USD	76.412.170	76.145.742
Commodities ¹	USD	34.220.208	-
Corporate Hybrid Bond	EUR	1.362.463.245	1.873.456.407
Diversified Currency**	USD	-	-
Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	1.673.599.864	2.343.472.791
Emerging Market Debt - Local Currency	USD	1.436.786.755	2.299.640.476
Emerging Market Debt Blend	USD	403.481.714	817.198.857
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	USD	59.461.234	46.648.343
Emerging Markets Equity	USD	41.179.268	57.167.120

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

26. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

Contratos de divisas a plazo (cont.)	Divisa	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
		Nocional	Nocional
Euro Bond Absolute Return	EUR	30.393.822	14.104.734
European High Yield Bond	EUR	65.179.427	67.329.304
Event Driven ¹	USD	29.205.089	-
Global Bond	USD	98.358.364	123.743.668
Global Diversified Income FMP – 2024	USD	9.331.213	11.845.316
Global Equity Index PutWrite*	USD	-	-
Global Flexible Credit Income	USD	705.321.007	687.056.465
Global High Yield SDG Engagement	USD	349.524.039	94.744.656
Global High Yield Sustainable Action	USD	5.642.133	4.951.817
Global Investment Grade Credit ²	USD	24.960.937	31.266.661
Global Opportunistic Bond	USD	121.647.472	136.265.273
Global Real Estate Securities	USD	17.342.893	14.175.154
High Yield Bond	USD	1.349.607.844	1.688.510.358
InnovAsia 5G ²	USD	9.698.871	12.916.297
Japan Equity Engagement	JPY	13.127.966.057	58.328.536
Macro Opportunities FX	EUR	219.491.178	269.337.750
Multi-Asset Income	USD	14.560.479	14.413.605
Multi-Style Premia***	USD	-	-
Next Generation Mobility	USD	7.949.517	8.044.747
Short Duration Emerging Market Debt	USD	4.086.532.395	5.063.620.247
Short Duration High Yield SDG Engagement	USD	400.764.403	468.294.715
Strategic Income	USD	566.633.760	727.228.979
Sustainable Asia High Yield ²	USD	5.021.605	-
Sustainable Emerging Market Corporate Debt	USD	84.435.953	126.065.981
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency ¹	USD	145.143.252	-
Systematic Global Sustainable Value	USD	3.128.584	4.048.805
Ultra Short Term Euro Bond	EUR	99.908.396	105.300.942
Uncorrelated Strategies	USD	6.286.016.234	5.314.403.377
Uncorrelated Trading ¹	USD	1.330.232.992	-
US Equity	USD	36.487.253	-
US Equity Index PutWrite	USD	316.156.345	65.907.554
US Large Cap Value ²	USD	20.699.861	-
US Long Short Equity	USD	115.952.786	284.026.164
US Multi Cap Opportunities	USD	68.451.167	92.798.334
US Real Estate Securities	USD	124.004.185	225.956.455
US Small Cap	USD	23.068.007	46.118.395
		31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Acuerdos de recompra inversa	Divisa	Nocional	Nocional
Corporate Hybrid Bond	EUR	37.445.575	-
Short Duration Emerging Market Debt	USD	1.843.240	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

26. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

		31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Contratos por diferencias****	Divisa	Nacional	Nacional
Absolute Return Multi Strategy*	USD	-	6.171
Multi-Style Premia***	USD	-	-
Uncorrelated Strategies	USD	16.075.343.237	7.958.426.840
Uncorrelated Trading ¹	USD	5.349.743.324	-
US Long Short Equity	USD	1.729.270	(535.372)

		31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Contratos de opciones****	Divisa	Nacional	Nacional
Global Equity Index PutWrite*	USD	-	-
Multi-Asset Income	USD	20.339.500	18.442.000
Multi-Style Premia***	USD	-	-
Uncorrelated Strategies	USD	764.870.377.121	223.934.735.861
Uncorrelated Trading ¹	USD	116.969.966.645	-
US Equity Index PutWrite	USD	674.205.500	471.839.500
US Long Short Equity	USD	3.949.500	15.519.500

		31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Contratos de futuros****	Divisa	Nacional	Nacional
Absolute Return Multi Strategy*	USD	-	-
Asian Debt - Hard Currency	USD	3.925.584	4.088.786
China Bond	CNY	38.886.099	53.602.966
Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	822.237.099	909.274.224
Emerging Market Debt - Local Currency	USD	42.455.404	15.760.875
Emerging Market Debt Blend	USD	35.414.447	167.781.316
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	USD	18.036.421	21.075.939
Euro Bond Absolute Return	EUR	35.660.318	27.680.050
Euro Opportunistic Bond	EUR	3.271.870	2.597.060
Global Bond	USD	35.754.749	37.383.417
Global Flexible Credit Income	USD	162.501.298	184.716.508
Global Opportunistic Bond	USD	51.243.234	95.373.915
Multi-Asset Income	USD	869.685	830.871
Multi-Style Premia***	USD	-	-
Strategic Income	USD	474.617.087	613.428.476
Sustainable Asia High Yield ²	USD	937.591	3.308.016
Sustainable Emerging Market Corporate Debt	USD	7.688.938	14.828.471
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency ¹	USD	64.369.018	-
Ultra Short Term Euro Bond	EUR	327.521.420	288.785.860
Uncorrelated Strategies	USD	9.826.365.666	16.688.841.641
Uncorrelated Trading ¹	USD	2.525.719.173	-
US Long Short Equity	USD	13.179.449	77.480.814

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

26. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

		31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Contratos de swap sobre tipos de interés****	Divisa	Nocional	Nocional
Asian Debt - Hard Currency	USD	-	2.064.131
Emerging Market Debt - Local Currency	USD	821.752.427	1.953.755.361
Emerging Market Debt Blend	USD	203.755.855	480.597.095
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	USD	3.716.607	7.782.901
Euro Bond Absolute Return	EUR	2.700.000	9.205.373
Euro Opportunistic Bond	EUR	798.031	143.164
Global Bond	USD	7.904.541	4.110.547
Global Opportunistic Bond	USD	11.239.246	15.012.150
Strategic Income	USD	22.490.454	4.033.893
Ultra Short Term Euro Bond	EUR	62.479.054	-
Uncorrelated Strategies	USD	44.778.595.660	13.057.439.809
Uncorrelated Trading ¹	USD	7.934.771.768	-

		31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Contratos de credit default swap****	Divisa	Nocional	Nocional
Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	32.640.000	-
Emerging Market Debt Blend	USD	28.350.680	-
Euro Bond Absolute Return	EUR	3.000.000	4.000.000
Euro Opportunistic Bond	EUR	600.000	900.000
Global Bond	USD	2.972.291	-
Global Flexible Credit Income	USD	-	6.435.000
Global Opportunistic Bond	USD	13.727.919	13.843.135
Strategic Income	USD	13.175.213	15.915.000
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency ¹	USD	920.000	-
Ultra Short Term Euro Bond	EUR	50.000.000	33.000.000
Uncorrelated Strategies	USD	61.521.538	4.889.960
Uncorrelated Trading ¹	USD	4.323.083	-

		31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Contratos de swap de rentabilidad total****	Divisa	Nocional	Nocional
CLO Income	USD	13.500.000	14.500.000
Commodities ¹	USD	84.753.608	-
Event Driven ¹	USD	38.432.156	-
Global Bond	USD	-	7.285.610
Global Flexible Credit Income	USD	25.001.730	48.504.400

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

26. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

Contratos de swap de rentabilidad total****	Divisa	31 de diciembre de 2022 Nocional	31 de diciembre de 2021 Nocional
Global High Yield SDG Engagement	USD	37.950.000	-
High Yield Bond	USD	16.000.000	80.000.000
Multi-Asset Income	USD	-	46.437
Strategic Income	USD	126.680.000	120.600.000
Uncorrelated Strategies	USD	297.054.845	413.149.426
Uncorrelated Trading ¹	USD	8.674.407	-
US Long Short Equity	USD	34.605.119	67.888.306

Swaptions	Divisa	31 de diciembre de 2022 Nocional	31 de diciembre de 2021 Nocional
Global Flexible Credit Income	USD	-	10.000.000
Uncorrelated Strategies	USD	1.632.559.980	18.111.000
Uncorrelated Trading ¹	USD	256.139.995	-

Contratos de swap sobre inflación****	Divisa	31 de diciembre de 2022 Nocional	31 de diciembre de 2021 Nocional
Euro Bond Absolute Return	EUR	10.997.950	1.600.000
Euro Opportunistic Bond	EUR	250.000	400.000
Ultra Short Term Euro Bond	EUR	25.000.000	9.100.000
Uncorrelated Strategies	USD	623.548.271	-

Contratos de swap de volatilidad****	Divisa	31 de diciembre de 2022 Nocional	31 de diciembre de 2021 Nocional
Uncorrelated Strategies	USD	8.644.681.560	1.421.768.388
Uncorrelated Trading ¹	USD	470.373.765	-

Contratos de swap de varianza****	Divisa	31 de diciembre de 2022 Nocional	31 de diciembre de 2021 Nocional
Uncorrelated Strategies	USD	2.793.362	1.076.316
Uncorrelated Trading ¹	USD	1.413.362	-

Contratos de swap de correlación	Divisa	31 de diciembre de 2022 Nocional	31 de diciembre de 2021 Nocional
Uncorrelated Strategies	USD	13.270.000	4.270.000
Uncorrelated Trading ¹	USD	1.000.000	-

* La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

** La Cartera se liquidó el 22 de enero de 2021.

*** La Cartera se liquidó el 24 de febrero de 2021.

**** Las sumas mostradas son absolutas.

¹ Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

26. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

La plusvalía/(minusvalía) neta materializada y la variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente del ejercicio finalizado el 2022, así como los importes incluidos en Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, en la Cuenta de pérdidas y ganancias, son los siguientes (los importes están expresados en las monedas de cuenta de las Carteras:

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente
5G Connectivity								
Contratos de divisas a plazo	(34.344.868)	13.655.498	-	-	-	-	-	-
Absolute Return Multi Strategy*								
Contratos por diferencias	-	-	-	-	(7.199)	11.507	-	-
Asian Debt - Hard Currency								
Contratos de divisas a plazo	95.145	(53.507)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	227.141	52.911	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	3.333	(4.908)	-	-	-	-
China Bond								
Contratos de divisas a plazo	21.788.314	1.834.914	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	397.557	376.843	-	-	-	-
China Equity								
Contratos de divisas a plazo	(861.539)	353.434	-	-	-	-	-	-
CLO Income								
Contratos de divisas a plazo	(9.039.612)	2.915.180	-	-	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	(1.114.339)	(426.769)
Commodities ²								
Contratos de divisas a plazo	(1.341.444)	1.186.450	-	-	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	(2.192.655)	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

26. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente						
Corporate Hybrid Bond								
Contratos de divisas a plazo	(15.809.097)	18.274.199	-	-	-	-	-	-
Emerging Market Debt - Hard Currency								
Contratos de divisas a plazo	(78.939.684)	(8.691.729)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	628.973	8.154.605	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	(7.765.872)	1.909.636
Emerging Market Debt - Local Currency								
Contratos de divisas a plazo	8.599.439	(3.428.586)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	3.755.166	(520.080)	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	(88.998.948)	1.486.967	-	-	-	-
Emerging Market Debt Blend								
Contratos de divisas a plazo	(22.804.911)	(1.661.584)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	4.186.757	(381.781)	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	(19.525.431)	1.960.832	-	-	(1.050.415)	1.658.685
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend								
Contratos de divisas a plazo	(1.082.921)	(403.699)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	(286.000)	295.644	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	(390.025)	51.099	-	-	7.490	-
Emerging Markets Equity								
Contratos de divisas a plazo	(1.957.650)	597.444	-	-	-	-	-	-
Euro Bond Absolute Return								
Contratos de divisas a plazo	2.236.954	(1.200.201)	-	-	-	-	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

26. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente						
Euro Bond Absolute Return (cont.)								
Contratos de futuros	-	-	3.543.656	981.478	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	779.826	(206.284)	-	-	260.191	439.571
Euro Opportunistic Bond								
Contratos de futuros	-	-	108.706	(65.437)	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	63.482	(44.999)	-	-	50.723	99.719
European High Yield Bond								
Contratos de divisas a plazo	5.167.949	(2.310.995)	-	-	-	-	-	-
Event Driven ²								
Contratos de divisas a plazo	(13.858)	899.453	-	-	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	313.692	18.364
Global Bond								
Contratos de divisas a plazo	(2.361.521)	400.741	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	609.985	431.813	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	428.391	23.192	-	-	150.351	(90.970)
Global Diversified Income FMP-2024								
Contratos de divisas a plazo	(1.113.567)	576.942	-	-	-	-	-	-
Global Equity Megatrends								
Contratos de divisas a plazo	(18)	-	-	-	-	-	-	-
Global Flexible Credit Income								
Contratos de divisas a plazo	(68.588.731)	19.348.780	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	33.526.553	2.325.216	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	(4.875.341)	(1.434.469)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

26. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente						
Global Flexible Credit Income (cont.)								
Swaptions	-	-	-	-	-	-	80.560	4.894
Global High Yield SDG Engagement								
Contratos de divisas a plazo	(6.766.315)	3.781.363	-	-	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	(4.592)	13.411
Global High Yield Sustainable Action								
Contratos de divisas a plazo	778.395	(409.366)	-	-	-	-	-	-
Global Investment Grade Credit ¹								
Contratos de divisas a plazo	4.793.821	(2.081.880)	-	-	-	-	-	-
Global Opportunistic Bond								
Contratos de divisas a plazo	6.821.249	(3.237.790)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	(1.155.660)	74.259	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	(758)	30.702	-	-	835.892	2.024.541
Global Real Estate Securities								
Contratos de divisas a plazo	(2.134.514)	906.198	-	-	-	-	-	-
Global Sustainable Equity ¹								
Contratos de divisas a plazo	13	-	-	-	-	-	-	-
High Yield Bond								
Contratos de divisas a plazo	(74.656.641)	50.120.907	-	-	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	(238.629)	(1.063.058)
InnovAsia 5G ¹								
Contratos de divisas a plazo	(1.110.501)	484.488	-	-	-	-	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

26. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente						
Japan Equity Engagement								
Contratos de divisas a plazo	681.276.741	(97.210.699)	-	-	-	-	-	-
Macro Opportunities FX								
Contratos de divisas a plazo	(1.503.902)	(18.792)	-	-	-	-	-	-
Multi-Asset Income								
Contratos de divisas a plazo	916.535	(482.244)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	198.584	33.623	(9.147)	7.781	-	-
Contratos de opciones	-	-	-	-	(468.909)	(38.953)	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	194	(2.121)	-	-
Next Generation Mobility								
Contratos de divisas a plazo	(808.298)	179.277	-	-	-	-	-	-
Short Duration Emerging Market Debt								
Contratos de divisas a plazo	(403.920.805)	19.021.418	-	-	-	-	-	-
Short Duration High Yield SDG Engagement								
Contratos de divisas a plazo	(55.455.517)	21.866.711	-	-	-	-	-	-
Strategic Income								
Contratos de divisas a plazo	(74.954.126)	24.788.769	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	53.107.795	5.375.960	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	(540.221)	(243.829)	-	-	(9.575.369)	(6.211.370)
Sustainable Asia High Yield ¹								
Contratos de divisas a plazo	(3.848.434)	253.108	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	264.520	10.935	-	-	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

26. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente						
Sustainable Emerging Market Corporate Debt								
Contratos de divisas a plazo	(6.903.324)	262.510	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	2.013.756	(46.228)	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	(385)	-
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency ²								
Contratos de divisas a plazo	(3.200.125)	375.279	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	(884.014)	2.466.299	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	(258.198)	53.826
Systematic Global Sustainable Value								
Contratos de divisas a plazo	(105.940)	45.453	-	-	-	-	-	-
Ultra Short Term Euro Bond								
Contratos de divisas a plazo	15.556.930	(7.308.456)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	21.706.368	4.200.214	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	2.573.798	(2.325.045)	-	-	2.234.039	3.351.766
Uncorrelated Strategies								
Contratos por diferencias	-	-	-	-	(75.358.014)	(12.335.649)	-	-
Contratos de divisas a plazo	(395.704.157)	191.661.278	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	65.592.148	1.797.289	289.296.178	32.243.865	25.921.705	(1.228.836)	-	-
Contratos de opciones	(4.841.697)	(89.564)	(47.455.691)	13.905.598	(10.770.042)	(6.431.124)	-	-
Contratos de swap	-	-	(34.100.737)	44.421.655	(6.250.384)	32.687.227	429.240	1.030.699
Swaptions	-	-	-	-	-	-	(2.826.480)	337.180

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

26. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente						
Uncorrelated Trading ²								
Contratos por diferencias	-	-	-	-	(86.214.611)	10.664.847	-	-
Contratos de divisas a plazo	(49.448.101)	48.168.205	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	(4.908.877)	267.113	92.877.614	3.388.046	3.487.382	(55.918)	-	-
Contratos de opciones	2.464	31.049	(5.203.204)	5.862.351	(3.718.815)	(12.495.011)	-	-
Contratos de swap	-	-	(16.847)	23.822	(957.745)	1.055.312	220.296	(47.926)
Swaptions	-	-	-	-	-	-	(779.292)	48.110
US Equity								
Contratos de divisas a plazo	(2.263.323)	1.611.149	-	-	-	-	-	-
US Equity Index PutWrite								
Contratos de divisas a plazo	(39.013.051)	14.321.515	-	-	-	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-	-	(51.698.219)	(9.262.537)	-	-
US Large Cap Value ¹								
Contratos de divisas a plazo	(551.371)	871.125	-	-	-	-	-	-
US Long Short Equity								
Contratos por diferencias	-	-	-	-	9.575.763	2.406.289	-	-
Contratos de divisas a plazo	(20.069.073)	9.726.320	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	252.059	234	9.712.450	1.232.318	-	-
Contratos de opciones	-	-	-	-	48.013	(68.616)	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	(1.409.044)	12.988.292	-	-
US Multi Cap Opportunities								
Contratos de divisas a plazo	(4.218.776)	2.763.511	-	-	-	-	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

26. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente						
US Real Estate Securities								
Contratos de divisas a plazo	(12.175.067)	5.848.700	-	-	-	-	-	-
US Small Cap								
Contratos de divisas a plazo	(3.061.212)	1.174.184	-	-	-	-	-	-
US Small Cap Intrinsic Value								
Contratos de divisas a plazo	1.730	-	-	-	-	-	-	-

La plusvalía/(minusvalía) neta materializada y la variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente del ejercicio finalizado el 2021, así como los importes incluidos en Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, en la Cuenta de pérdidas y ganancias, son los siguientes (los importes están expresados en las monedas de cuenta de las Carteras:

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente						
5G Connectivity								
Contratos de divisas a plazo	(12.039.529)	(10.086.302)	-	-	-	-	-	-
Absolute Return Multi Strategy*								
Contratos de divisas a plazo	(3.528.714)	(1.433.953)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	590.901	136.589	(75.360)	(40.774)	129.341	(12.893)	-	-
Contratos por diferencias	-	-	-	-	(634.515)	(89.141)	-	-
Asian Debt - Hard Currency								
Contratos de divisas a plazo	(5.613)	(872)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	131.624	(10.577)	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	9.299	5.136	-	-	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

26. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente						
China Bond								
Contratos de divisas a plazo	(9.185.684)	(8.783.890)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	1.721.550	(382.907)	-	-	-	-
China Equity								
Contratos de divisas a plazo	(182.128)	(445.757)	-	-	-	-	-	-
CLO Income								
Contratos de divisas a plazo	224.839	(2.333.159)	-	-	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	541.237	36.027
Corporate Hybrid Bond								
Contratos de divisas a plazo	(15.920.907)	851.660	-	-	-	-	-	-
Diversified Currency*								
Contratos de divisas a plazo	17.499	(14.828)	-	-	-	-	-	-
Emerging Market Debt - Hard Currency								
Contratos de divisas a plazo	(94.739.953)	1.605.908	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	(26.106.064)	18.780.754	-	-	-	-
Emerging Market Debt - Local Currency								
Contratos de divisas a plazo	(42.809.189)	(9.121.693)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	4.468.353	(389.452)	-	-	-	-
Contratos de swap	102.277	(390.826)	37.915.362	(81.295.730)	-	-	-	-
Emerging Market Debt Blend								
Contratos de divisas a plazo	(34.289.105)	(3.174.861)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	627.869	1.562.024	-	-	-	-
Contratos de swap	24.642	(94.161)	10.688.339	(21.201.302)	-	-	(1.251.335)	(1.210.775)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

26. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente						
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend								
Contratos de divisas a plazo	(1.489.804)	501.477	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	(96.417)	260.430	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	19.648	(127.505)	-	-	-	-
Emerging Markets Equity								
Contratos de divisas a plazo	447.256	(1.264.193)	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Select Equity								
Contratos de divisas a plazo	2.580	-	-	-	-	-	-	-
Euro Bond Absolute Return								
Contratos de divisas a plazo	331.345	531.065	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	178.609	466.935	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	216.686	216.314	-	-	(22.300)	(472.208)
Euro Opportunistic Bond								
Contratos de futuros	-	-	13.425	28.389	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	6.273	24.777	-	-	(5.547)	(106.247)
European High Yield Bond								
Contratos de divisas a plazo	546.398	1.387.321	-	-	-	-	-	-
Global Bond								
Contratos de divisas a plazo	(1.543.683)	319.288	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	3.437.102	(295.984)	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	(741)	6.365	-	-	45.303	77.785

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

26. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente						
Global Diversified Income FMP–2024								
Contratos de divisas a plazo	153.336	(538.988)	-	-	-	-	-	-
Global Equity Index PutWrite								
Contratos de divisas a plazo	(66.168)	(452.161)	-	-	-	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-	-	2.288.799	298.490	-	-
Global Equity Megatrends								
Contratos de divisas a plazo	(21)	-	-	-	-	-	-	-
Global Flexible Credit Income								
Contratos de divisas a plazo	27.719.312	(27.406.105)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	5.299.104	(2.375.543)	-	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-	-	56.000	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	2.316.140	500.200
Swaptions	-	-	-	-	-	-	-	(4.894)
Global High Yield SDG Engagement								
Contratos de divisas a plazo	(569.118)	(868.823)	-	-	-	-	-	-
Global High Yield Sustainable Action								
Contratos de divisas a plazo	90.378	186.986	-	-	-	-	-	-
Global Investment Grade Credit ¹								
Contratos de divisas a plazo	714.042	455.185	-	-	-	-	-	-
Global Opportunistic Bond								
Contratos de divisas a plazo	392.294	2.328.808	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	1.626.862	(223.274)	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	(2.010)	17.116	-	-	(363.956)	(1.647.480)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

26. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente						
Global Real Estate Securities								
Contratos de divisas a plazo	(249.815)	(201.050)	-	-	-	-	-	-
Global Sustainable Equity ¹								
Contratos de divisas a plazo	302	-	-	-	-	-	-	-
High Yield Bond								
Contratos de divisas a plazo	53.652.655	(97.739.480)	-	-	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	3.443.147	(241.737)
InnovAsia 5G ¹								
Contratos de divisas a plazo	(184.172)	(109.881)	-	-	-	-	-	-
Japan Equity Engagement								
Contratos de divisas a plazo	225.294	526.794	-	-	-	-	-	-
Macro Opportunities FX								
Contratos de divisas a plazo	747.592	174.508	-	-	-	-	-	-
Multi-Asset Income								
Contratos de divisas a plazo	80.636	261.268	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	(101.579)	17.779	-	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-	-	472.808	14.543	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	2.779	2.121	-	-
Multi-Style Premia*								
Contratos por diferencias	-	-	-	-	(48.063)	33.360	-	-
Contratos de divisas a plazo	19.692	(15.861)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	38.761	(25.470)	-	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-	-	18.357	17.405	1.681	9.469

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

26. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente						
Next Generation Mobility								
Contratos de divisas a plazo	(227.953)	(103.618)	-	-	-	-	-	-
Short Duration Emerging Market Debt								
Contratos de divisas a plazo	(236.290.213)	(44.887.065)	-	-	-	-	-	-
Short Duration High Yield SDG Engagement								
Contratos de divisas a plazo	(11.363.231)	(21.718.995)	-	-	-	-	-	-
Strategic Income								
Contratos de divisas a plazo	(19.748.694)	(12.117.269)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	20.969.841	(4.984.565)	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	(57)	(519.590)	-	-	7.537.414	1.171.673
Sustainable Asia High Yield ¹								
Contratos de futuros	-	-	-	2.187	-	-	-	-
Sustainable Emerging Market Corporate Debt								
Contratos de divisas a plazo	(6.866.921)	(379.695)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	401.332	60.710	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	8.001	-
Systematic Global Sustainable Value								
Contratos de divisas a plazo	(39.991)	(53.390)	-	-	-	-	-	-
Ultra Short Term Euro Bond								
Contratos de divisas a plazo	1.981.018	2.448.205	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	(973.685)	3.705.306	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	628.192	515.395	-	-	272.915	(3.895.716)
Uncorrelated Strategies								
Contratos por diferencias	-	-	-	-	43.225.923	5.421.473	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

26. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente						
Uncorrelated Strategies (cont.)								
Contratos de divisas a plazo	16.646.016	(95.349.691)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	26.361.814	(314.547)	15.874.029	(13.973.312)	35.076.507	4.816.625	-	-
Contratos de opciones	(6.980.927)	(632.700)	-	-	(71.965.865)	(97.491.303)	-	-
Contratos de swap	24.175	-	16.165.056	(2.385.740)	(8.775.576)	(691.584)	(391.434)	(220.090)
Swaptions	-	-	-	-	-	-	(476.389)	(866.200)
US Equity Index PutWrite								
Contratos de divisas a plazo	1.086.378	(388.906)	-	-	-	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-	-	53.509.659	(1.103.238)	-	-
US Long Short Equity								
Contratos por diferencias	-	-	-	-	(11.116.589)	2.833.617	-	-
Contratos de divisas a plazo	(7.990.655)	(9.870.992)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	(78.465)	344	(18.991.369)	71.533	-	-
Contratos de opciones	-	-	-	-	1.138.357	(647.339)	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	(12.105.547)	(4.540.781)	-	-
US Multi Cap Opportunities								
Contratos de divisas a plazo	302.759	(2.462.593)	-	-	-	-	-	-
US Real Estate Securities								
Contratos de divisas a plazo	(1.638.189)	(5.969.686)	-	-	-	-	-	-
US Small Cap								
Contratos de divisas a plazo	(508.211)	(904.682)	-	-	-	-	-	-

* Cartera liquidada durante el actual ejercicio contable o en anterior.

¹ Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

² Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**26. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)****Características contingentes relacionadas con el riesgo de crédito**

Los contratos derivados de la Cartera están sujetos a los Contratos marco de la International Swaps and Derivatives Association ("ISDA"), que contienen determinados pactos y otras disposiciones que pueden obligar a la Sociedad a constituir garantías adicionales sobre derivados o a resolver esos contratos si no mantiene una cobertura de activos suficiente para esos contratos o su patrimonio neto se sitúa por debajo de determinados porcentajes o importes. Las Carteras suscribieron credit default swap como parte de sus estrategias de inversión, para protegerse frente a cambios desfavorables en el valor de las inversiones y para protegerse frente a fluctuaciones de los tipos de interés o del comportamiento de las posiciones en el mercado de crédito junto con las contrapartes. La suma máxima potencial que se podría exigir pagar a las Carteras por haber vendido protección de crédito en caso de que ocurra un evento de crédito a 31 de diciembre de 2022 ascendía a 120.546.104 USD (31 de diciembre de 2021: 17.700.000 USD). El valor razonable acumulado de todos los credit default swap a 31 de diciembre de 2022 era de 4.166.005 USD (31 de diciembre de 2021: (5,038,961) USD). A 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Sociedad no mantenía instrumentos derivados con características contingentes relacionadas con el riesgo de crédito.

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La Gestora de la Sociedad es una filial de Neuberger Berman Group LLC, que es un asesor de inversión registrado en la Comisión de valores estadounidense (la SEC). La información aquí incluida hace referencia a aspectos de los PCGA de EE. UU. que facilitan que la Gestora pueda recurrir a algunas exenciones recogidas en las reglas de custodia de la SEC.

Los activos y los pasivos financieros se compensan, y el importe neto se indica en el Balance, cuando existe un derecho legalmente ejecutable de compensación de los importes reconocidos y se tiene la intención de liquidarlos para obtener un importe neto, o liquidar los activos y satisfacer los pasivos de forma simultánea.

A efectos de información financiera, la Sociedad no compensa activos derivados y pasivos derivados en el Balance. En los cuadros siguientes se reflejan los activos y pasivos de derivados OTC y de préstamos de valores de la Sociedad por contraparte, una vez deducidos los importes disponibles para la compensación en virtud de un acuerdo maestro de compensación, y una vez deducidas las garantías asociadas que se reciban de la Sociedad para los activos y pignorados por la Sociedad para los pasivos 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

5G Connectivity

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	12.141.765	(3.280.059)
Total	12.141.765	(3.280.059)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	541.183	(312.602)	-	228.581	(312.602)	312.602	-	-
Standard Chartered Bank	-	-	-	-	(63.294)	-	-	(63.294)
State Street Bank and Trust Co	165.112	(165.112)	-	-	(610.428)	165.112	-	(445.316)
UBS AG	148.500	(148.500)	-	-	(315.586)	148.500	-	(167.086)
Westpac Banking Corp	11.286.970	(1.978.149)	-	9.308.821	(1.978.149)	1.978.149	-	-
Total	12.141.765	(2.604.363)	-	9.537.402	(3.280.059)	2.604.363	-	(675.696)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

5G Connectivity (cont.)

31 de diciembre de 2021

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	1.155.281	(5.949.073)
Total	1.155.281	(5.949.073)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Citibank NA	2.713	(2.713)	-	-	(257.044)	2.713	-	(254.331)
Goldman Sachs International	226.597	(226.597)	-	-	(1.132.184)	226.597	-	(905.587)
State Street Bank and Trust Co	-	-	-	-	(3.913.846)	-	-	(3.913.846)
UBS AG	111.355	(107.845)	-	3.510	(107.845)	107.845	-	-
Westpac Banking Corp	814.616	(538.154)	-	276.462	(538.154)	538.154	-	-
Total	1.155.281	(875.309)	-	279.972	(5.949.073)	875.309	-	(5.073.764)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Absolute Return Multi Strategy*

31 de diciembre de 2022

No existen derivados OTC ni activos y pasivos de préstamo de valores disponibles para compensar.

31 de diciembre de 2021

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	-	(11.507)
Total	-	(11.507)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
JPMorgan Chase Bank	-	-	-	-	(11.507)	-	-	(11.507)
Total	-	-	-	-	(11.507)	-	-	(11.507)

* La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Asian Debt - Hard Currency

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	34.382	(84.733)
Total	34.382	(84.733)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
BNP Paribas	3.444	(1)	-	3.443	(1)	1	-	-
Citibank NA	2.050	(2.050)	-	-	(11.771)	2.050	-	(9.721)
Goldman Sachs International	10.822	-	-	10.822	-	-	-	-
JPMorgan Chase Bank	17.674	(17.674)	-	-	(29.242)	17.674	-	(11.568)
Morgan Stanley	392	(392)	-	-	(864)	392	-	(472)
Standard Chartered Bank	-	-	-	-	(42.855)	-	-	(42.855)
Total	34.382	(20.117)	-	14.265	(84.733)	20.117	-	(64.616)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Asian Debt - Hard Currency (cont.)

31 de diciembre de 2021

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	12.320	(9.164)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	-	(3)
Total	12.320	(9.167)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
BNP Paribas	3.630	(2.256)	-	1.374	(2.256)	2.256	-	-
Citibank NA	2.914	(720)	-	2.194	(720)	720	-	-
Goldman Sachs International	-	-	-	-	(578)	-	-	(578)
JPMorgan Chase Bank	-	-	-	-	(3.013)	-	-	(3.013)
Morgan Stanley	-	-	-	-	(903)	-	-	(903)
Standard Chartered Bank	5.759	(1.672)	-	4.087	(1.672)	1.672	-	-
Westpac Banking Corp	17	(17)	-	-	(25)	17	-	(8)
Total	12.320	(4.665)	-	7.655	(9.167)	4.665	-	(4.502)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

China Bond

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación CNY	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación CNY
Contratos de divisas a plazo	3.921.557	(2.701.843)
Total	3.921.557	(2.701.843)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación CNY	Pasivos disponibles para compensar CNY	Garantía recibida ^(a) CNY	Importe neto ^(b) CNY	Importes brutos presentados en el Balance de situación CNY	Activos disponibles para compensar CNY	Garantía pignorada ^(a) CNY	Importe neto ^(b) CNY
Citibank NA	68.042	(68.042)	-	-	(156.782)	68.042	-	(88.740)
Goldman Sachs International	1.680.891	-	-	1.680.891	-	-	-	-
JPMorgan Chase Bank	-	-	-	-	(2.520.269)	-	-	(2.520.269)
Standard Chartered Bank	1.992.935	-	-	1.992.935	-	-	-	-
UBS AG	162.642	(24.648)	-	137.994	(24.648)	24.648	-	-
Westpac Banking Corp	17.047	(144)	-	16.903	(144)	144	-	-
Total	3.921.557	(92.834)	-	3.828.723	(2.701.843)	92.834	-	(2.609.009)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

China Bond (cont.)

31 de diciembre de 2021

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación CNY	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación CNY
Contratos de divisas a plazo	2.173.424	(2.788.624)
Total	2.173.424	(2.788.624)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación CNY	Pasivos disponibles para compensar CNY	Garantía recibida ^(a) CNY	Importe neto ^(b) CNY	Importes brutos presentados en el Balance de situación CNY	Activos disponibles para compensar CNY	Garantía pignorada ^(a) CNY	Importe neto ^(b) CNY
Citibank NA	124.955	-	-	124.955	-	-	-	-
Goldman Sachs International	316.292	(54.265)	-	262.027	(54.265)	54.265	-	-
JPMorgan Chase Bank	373.432	(373.432)	-	-	(883.609)	373.432	-	(510.177)
Standard Chartered Bank	236.105	(136.490)	-	99.615	(136.490)	136.490	-	-
UBS AG	638.456	(638.456)	-	-	(1.280.756)	638.456	-	(642.300)
Westpac Banking Corp	484.184	(433.504)	-	50.680	(433.504)	433.504	-	-
Total	2.173.424	(1.636.147)	-	537.277	(2.788.624)	1.636.147	-	(1.152.477)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

China Equity

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	1.099.861	(817.712)
Total	1.099.861	(817.712)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	16.443	(16.443)	-	-	(20.824)	16.443	-	(4.381)
UBS AG	3.274	(3.274)	-	-	(22.277)	3.274	-	(19.003)
Westpac Banking Corp	1.080.144	(774.611)	-	305.533	(774.611)	774.611	-	-
Total	1.099.861	(794.328)	-	305.533	(817.712)	794.328	-	(23.384)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

China Equity (cont.)

31 de diciembre de 2021

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	196.873	(268.158)
Total	196.873	(268.158)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	71.084	(71.084)	-	-	(98.993)	71.084	-	(27.909)
UBS AG	54.809	(54.809)	-	-	(74.017)	54.809	-	(19.208)
Westpac Banking Corp	70.980	(70.980)	-	-	(95.148)	70.980	-	(24.168)
Total	196.873	(196.873)	-	-	(268.158)	196.873	-	(71.285)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

CLO Income

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	3.267.421	(989.846)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	-	(334.323)
Total	3.267.421	(1.324.169)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	16.221	(16.221)	-	-	(334.558)	16.221	318.337	-
State Street Bank and Trust Co	-	-	-	-	(760.209)	-	-	(760.209)
UBS AG	1.109.111	-	-	1.109.111	-	-	-	-
Westpac Banking Corp	2.142.089	(229.402)	-	1.912.687	(229.402)	229.402	-	-
Total	3.267.421	(245.623)	-	3.021.798	(1.324.169)	245.623	318.337	(760.209)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

CLO Income (cont.)

31 de diciembre de 2021

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	60.610	(698.215)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	92.446	-
Total	153.056	(698.215)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Citibank NA	2.837	(2.837)	-	-	(181.488)	2.837	-	(178.651)
Goldman Sachs International	95.962	(95.962)	-	-	(235.777)	95.962	-	(139.815)
State Street Bank and Trust Co	14.793	-	-	14.793	-	-	-	-
UBS AG	8.662	-	-	8.662	-	-	-	-
Westpac Banking Corp	30.802	(30.802)	-	-	(280.950)	30.802	-	(250.148)
Total	153.056	(129.601)	-	23.455	(698.215)	129.601	-	(568.614)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Commodities¹

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	1.519.496	(333.046)
Total	1.519.496	(333.046)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Standard Chartered Bank	1.312.734	(19.921)	-	1.292.813	(19.921)	19.921	-	-
State Street Bank and Trust Co	23.465	(23.465)	-	-	(75.175)	23.465	-	(51.710)
Westpac Banking Corp	183.297	(183.297)	-	-	(237.950)	183.297	-	(54.653)
Total	1.519.496	(226.683)	-	1.292.813	(333.046)	226.683	-	(106.363)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Corporate Hybrid Bond

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación EUR	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación EUR
Contratos de divisas a plazo	36.511.573	(20.223.334)
Total	36.511.573	(20.223.334)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Pasivos disponibles para compensar EUR	Garantía recibida ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Activos disponibles para compensar EUR	Garantía pignorada ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR
Goldman Sachs International	944.612	(775.751)	-	168.861	(775.751)	775.751	-	-
UBS AG	3.550.212	(686.746)	-	2.863.466	(686.746)	686.746	-	-
Westpac Banking Corp	32.016.749	(18.760.837)	-	13.255.912	(18.760.837)	18.760.837	-	-
Total	36.511.573	(20.223.334)	-	16.288.239	(20.223.334)	20.223.334	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

31 de diciembre de 2021

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación EUR	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación EUR
Contratos de divisas a plazo	13.732.395	(15.718.355)
Préstamo de valores	8.635.753	-
Total	22.368.148	(15.718.355)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo					Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Pasivos disponibles para compensar EUR	Garantía recibida ^(a) EUR	Valores recibidos como garantía, valor razonable ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Activos disponibles para compensar EUR	Garantía pignorada ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR
Brown Brothers Harriman	8.635.753	-	-	(8.635.753)	-	-	-	-	-
Goldman Sachs International	4.660.298	(4.660.298)	-	-	-	(9.380.383)	4.660.298	-	(4.720.085)
UBS AG	4.135.976	(4.135.976)	-	-	-	(4.924.964)	4.135.976	-	(788.988)
Westpac Banking Corp	4.936.121	(1.413.008)	-	-	3.523.113	(1.413.008)	1.413.008	-	-
Total	22.368.148	(10.209.282)	-	(8.635.753)	3.523.113	(15.718.355)	10.209.282	-	(5.509.073)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Emerging Market Debt – Hard Currency

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	12.379.899	(10.560.096)
Total	12.379.899	(10.560.096)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo					Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Valores recibidos como garantía, Valor razonable ^(a)	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Brown Brothers Harriman	-	-	-	-	-	(35.687)	-	-	(35.687)
Goldman Sachs International	89.565	(89.565)	-	-	-	(765.905)	89.565	-	(676.340)
HSBC Bank Plc	-	-	-	-	-	(109.096)	-	-	(109.096)
UBS AG	9.726.057	(8.242.559)	-	-	1.483.498	(8.242.559)	8.242.559	-	-
Westpac Banking Corp	2.564.277	(1.406.849)	-	-	1.157.428	(1.406.849)	1.406.849	-	-
Total	12.379.899	(9.738.973)	-	-	2.640.926	(10.560.096)	9.738.973	-	(821.123)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Emerging Market Debt – Hard Currency (cont.)

31 de diciembre de 2021

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	12.483.572	(1.972.040)
Préstamo de valores	1.369.293	-
Total	13.852.865	(1.972.040)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo					Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Valores recibidos como garantía, Valor razonable ^(a)	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Brown Brothers Harriman	1.369.293	-	-	(1.369.293)	-	-	-	-	-
Citibank NA	-	-	-	-	-	(1.228)	-	-	(1.228)
Deutsche Bank AG	5.292.868	-	-	-	5.292.868	-	-	-	-
Goldman Sachs International	3.380.170	(1.255.498)	-	-	2.124.672	(1.255.498)	1.255.498	-	-
JPMorgan Chase Bank	135.538	(135.538)	-	-	-	(160.935)	135.538	-	(25.397)
UBS AG	2.150.408	(300.205)	-	-	1.850.203	(300.205)	300.205	-	-
Westpac Banking Corp	1.524.588	(254.174)	-	-	1.270.414	(254.174)	254.174	-	-
Total	13.852.865	(1.945.415)	-	(1.369.293)	10.538.157	(1.972.040)	1.945.415	-	(26.625)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Emerging Market Debt – Local Currency

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	14.987.459	(9.665.447)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	734.076	(2.207.907)
Total	15.721.535	(11.873.354)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Barclays Bank Plc	380.673	(380.673)	-	-	(1.344.347)	380.673	-	(963.674)
BNP Paribas	393.015	(393.015)	-	-	(472.729)	393.015	-	(79.714)
Brown Brothers Harriman	34.283	-	-	34.283	-	-	-	-
Citibank NA	2.888.351	(1.791.727)	-	1.096.624	(1.791.727)	1.791.727	-	-
Deutsche Bank AG	577.311	-	-	577.311	-	-	-	-
Goldman Sachs International	5.189.853	(3.515.469)	(1.674.384)	-	(3.515.469)	3.515.469	-	-
HSBC Bank Plc	229.243	(229.243)	-	-	(740.115)	229.243	370.000	(140.872)
JPMorgan Chase Bank	2.456.371	(2.456.371)	-	-	(2.956.556)	2.456.371	500.185	-
Morgan Stanley	1.113.150	(45.688)	(1.000.000)	67.462	(45.688)	45.688	-	-
Standard Chartered Bank	740.156	(198)	-	739.958	(198)	198	-	-
State Street Bank and Trust Co	91.230	(91.230)	-	-	(748.662)	91.230	510.000	(147.432)
UBS AG	1.205.891	(241.117)	-	964.774	(241.117)	241.117	-	-
Westpac Banking Corp	422.008	(16.746)	-	405.262	(16.746)	16.746	-	-
Total	15.721.535	(9.161.477)	(2.674.384)	3.885.674	(11.873.354)	9.161.477	1.380.185	(1.331.692)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Emerging Market Debt – Local Currency (cont.)

31 de diciembre de 2021

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	16.632.554	(7.881.956)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	1.767.099	(11.559.883)
Total	18.399.653	(19.441.839)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Barclays Bank Plc	911.623	-	-	911.623	-	-	-	-
BNP Paribas	14.651	-	-	14.651	-	-	-	-
Citibank NA	4.030.149	(2.016.046)	(1.560.000)	454.103	(2.016.046)	2.016.046	-	-
Deutsche Bank AG	-	-	-	-	(34.495)	-	-	(34.495)
Goldman Sachs International	5.748.350	(5.748.350)	-	-	(10.622.356)	5.748.350	4.490.000	(384.006)
HSBC Bank Plc	2.075.394	(870.810)	(1.070.000)	134.584	(870.810)	870.810	-	-
JPMorgan Chase Bank	942.995	(942.995)	-	-	(4.369.359)	942.995	3.426.364	-
Morgan Stanley	3.566.753	(748.597)	(2.570.000)	248.156	(748.597)	748.597	-	-
Standard Chartered Bank	780.498	(683.372)	(97.126)	-	(683.372)	683.372	-	-
State Street Bank and Trust Co	-	-	-	-	(11.731)	-	-	(11.731)
UBS AG	290.584	(28.303)	-	262.281	(28.303)	28.303	-	-
Westpac Banking Corp	38.656	(38.656)	-	-	(56.770)	38.656	-	(18.114)
Total	18.399.653	(11.077.129)	(5.297.126)	2.025.398	(19.441.839)	11.077.129	7.916.364	(448.346)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Emerging Market Debt Blend

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	4.031.358	(2.058.976)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	938.323	(678.507)
Total	4.969.681	(2.737.483)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Barclays Bank Plc	44.223	(18.841)	-	25.382	(18.841)	18.841	-	-
Citibank NA	521.190	(295.375)	-	225.815	(295.375)	295.375	-	-
Deutsche Bank AG	102.206	-	-	102.206	-	-	-	-
Goldman Sachs International	1.657.848	(836.696)	(770.000)	51.152	(836.696)	836.696	-	-
HSBC Bank Plc	62.182	(62.182)	-	-	(126.410)	62.182	-	(64.228)
JPMorgan Chase Bank	370.316	(370.316)	-	-	(638.040)	370.316	220.000	(47.724)
Morgan Stanley	257.955	(2.938)	(70.000)	185.017	(2.938)	2.938	-	-
Standard Chartered Bank	3.397	(3.397)	-	-	(7.546)	3.397	-	(4.149)
State Street Bank and Trust Co	-	-	-	-	(125.834)	-	-	(125.834)
UBS AG	23.750	(23.750)	-	-	(492.423)	23.750	-	(468.673)
Westpac Banking Corp	1.926.614	(193.380)	-	1.733.234	(193.380)	193.380	-	-
Total	4.969.681	(1.806.875)	(840.000)	2.322.806	(2.737.483)	1.806.875	220.000	(710.608)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

31 de diciembre de 2021

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	5.585.915	(1.951.949)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	1.074.644	(2.369.342)
Total	6.660.559	(4.321.291)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Barclays Bank Plc	251.772	(15.416)	-	236.356	(15.416)	15.416	-	-
BNP Paribas	3.834	(3.834)	-	-	(16.802)	3.834	-	(12.968)
Brown Brothers Harriman	-	-	-	-	(25.176)	-	-	(25.176)
Citibank NA	816.639	(451.558)	(210.000)	155.081	(451.558)	451.558	-	-
Deutsche Bank AG	89.756	(17.869)	-	71.887	(17.869)	17.869	-	-
Goldman Sachs International	2.365.270	(2.071.309)	(120.000)	173.961	(2.071.309)	2.071.309	-	-
HSBC Bank Plc	367.431	(218.687)	-	148.744	(218.687)	218.687	-	-
JPMorgan Chase Bank	219.790	(219.790)	-	-	(992.127)	219.790	772.337	-
Morgan Stanley	1.009.919	(209.271)	(710.000)	90.648	(209.271)	209.271	-	-
Standard Chartered Bank	540.438	(191.270)	-	349.168	(191.270)	191.270	-	-
State Street Bank and Trust Co	-	-	-	-	(3.537)	-	-	(3.537)
UBS AG	489.858	(22.424)	-	467.434	(22.424)	22.424	-	-
Westpac Banking Corp	505.852	(85.845)	-	420.007	(85.845)	85.845	-	-
Total	6.660.559	(3.507.273)	(1.040.000)	2.113.286	(4.321.291)	3.507.273	772.337	(41.681)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	446.879	(340.697)
Total	446.879	(340.697)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Barclays Bank Plc	4.647	(1.063)	-	3.584	(1.063)	1.063	-	-
BNP Paribas	112.720	(3.562)	-	109.158	(3.562)	3.562	-	-
Citibank NA	28.911	(28.911)	-	-	(41.714)	28.911	-	(12.803)
Deutsche Bank AG	7.148	(489)	-	6.659	(489)	489	-	-
Goldman Sachs International	173.055	(17.275)	-	155.780	(17.275)	17.275	-	-
HSBC Bank Plc	7.242	(7.242)	-	-	(10.109)	7.242	-	(2.867)
JPMorgan Chase Bank	29.037	(26.319)	-	2.718	(26.319)	26.319	-	-
Morgan Stanley	10.524	(4.456)	-	6.068	(4.456)	4.456	-	-
Standard Chartered Bank	2.657	(2.657)	-	-	(204.043)	2.657	-	(201.386)
State Street Bank and Trust Co	1.798	(479)	-	1.319	(479)	479	-	-
Westpac Banking Corp	69.140	(31.188)	-	37.952	(31.188)	31.188	-	-
Total	446.879	(123.641)	-	323.238	(340.697)	123.641	-	(217.056)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend (cont.)

31 de diciembre de 2021

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	606.096	(96.215)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	-	(88.192)
Total	606.096	(184.407)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Barclays Bank Plc	116	-	-	116	-	-	-	-
BNP Paribas	191.549	-	-	191.549	-	-	-	-
Citibank NA	11.452	(11.452)	-	-	(17.160)	11.452	-	(5.708)
Deutsche Bank AG	6.064	-	-	6.064	-	-	-	-
Goldman Sachs International	296.373	(91.694)	-	204.679	(91.694)	91.694	-	-
HSBC Bank Plc	11.871	(11.871)	-	-	(29.396)	11.871	-	(17.525)
JPMorgan Chase Bank	13.347	(13.347)	-	-	(25.006)	13.347	-	(11.659)
Morgan Stanley	4.599	(4.108)	-	491	(4.108)	4.108	-	-
Standard Chartered Bank	70.724	(17.008)	-	53.716	(17.008)	17.008	-	-
State Street Bank and Trust Co	1	(1)	-	-	(35)	1	-	(34)
Total	606.096	(149.481)	-	456.615	(184.407)	149.481	-	(34.926)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Emerging Markets Equity

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	1.053.813	(666.859)
Total	1.053.813	(666.859)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	223.814	(139.085)	-	84.729	(139.085)	139.085	-	-
Royal Bank of Canada	567	(567)	-	-	(2.673)	567	-	(2.106)
UBS AG	21.918	(10.004)	-	11.914	(10.004)	10.004	-	-
Westpac Banking Corp	807.514	(515.097)	-	292.417	(515.097)	515.097	-	-
Total	1.053.813	(664.753)	-	389.060	(666.859)	664.753	-	(2.106)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Emerging Markets Equity (cont.)

31 de diciembre de 2021

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	478.323	(688.813)
Préstamo de valores	917.277	-
Total	1.395.600	(688.813)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo					Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Valores recibidos como garantía, Valor razonable ^(a)	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Brown Brothers Harriman	917.277	-	-	(917.277)	-	-	-	-	-
Goldman Sachs International	99.671	(99.671)	-	-	-	(231.658)	99.671	-	(131.987)
UBS AG	74.860	(74.860)	-	-	-	(200.353)	74.860	-	(125.493)
Westpac Banking Corp	303.792	(256.802)	-	-	46.990	(256.802)	256.802	-	-
Total	1.395.600	(431.333)	-	(917.277)	46.990	(688.813)	431.333	-	(257.480)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Emerging Markets Select Equity

31 de diciembre de 2022

No existen derivados OTC ni activos y pasivos de préstamo de valores disponibles para compensar.

31 de diciembre de 2021

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Préstamo de valores	1.014.757	-
Total	1.014.757	-

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Importe neto ^(b) USD	Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Valores recibidos como garantía, Valor razonable(a) USD		Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Brown Brothers Harriman	1.014.757	-	-	(1.014.757)	-	-	-	-	-
Total	1.014.757	-	-	(1.014.757)	-	-	-	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Euro Bond Absolute Return

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación EUR	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación EUR
Contratos de divisas a plazo	39.745	(1.032.074)
Total	39.745	(1.032.074)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Pasivos disponibles para compensar EUR	Garantía recibida ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Activos disponibles para compensar EUR	Garantía pignorada ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR
Goldman Sachs International	608	(608)	-	-	(10.898)	608	-	(10.290)
Standard Chartered Bank	5.615	(5.615)	-	-	(29.576)	5.615	-	(23.961)
State Street Bank and Trust Co	17.588	(5.247)	-	12.341	(5.247)	5.247	-	-
Westpac Banking Corp	15.934	(15.934)	-	-	(986.353)	15.934	-	(970.419)
Total	39.745	(27.404)	-	12.341	(1.032.074)	27.404	-	(1.004.670)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Euro Bond Absolute Return (cont.)

31 de diciembre de 2021

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación EUR	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación EUR
Contratos de divisas a plazo	221.198	(13.326)
Préstamo de valores	295.609	-
Total	516.807	(13.326)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo					Pasivo				
	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Pasivos disponibles para compensar EUR	Garantía recibida ^(a) EUR	Valores recibidos como garantía, Valor razonable ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Activos disponibles para compensar EUR	Garantía pignorada ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR	
BNP Paribas	7.964	-	-	-	7.964	-	-	-	-	
Brown Brothers Harriman	295.609	-	-	(295.609)	-	-	-	-	-	
Citibank NA	61.586	-	-	-	61.586	-	-	-	-	
Deutsche Bank AG	14	-	-	-	14	-	-	-	-	
Goldman Sachs International	76.265	-	-	-	76.265	-	-	-	-	
JP Morgan Chase Bank	-	-	-	-	-	(13.326)	-	-	(13.326)	
Westpac Banking Corp	75.369	-	-	-	75.369	-	-	-	-	
Total	516.807	-	-	(295.609)	221.198	(13.326)	-	-	(13.326)	

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

European High Yield Bond

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación EUR	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación EUR
Contratos de divisas a plazo	1.258.544	(3.113.019)
Total	1.258.544	(3.113.019)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo			Pasivo					
	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Pasivos disponibles para compensar EUR	Garantía recibida ^(a) EUR	Valores recibidos como garantía, Valor razonable ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Activos disponibles para compensar EUR	Garantía pignorada ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR
Goldman Sachs International	20.066	(20.066)	-	-	-	(39.074)	20.066	-	(19.008)
UBS AG	35.438	(16.930)	-	-	18.508	(16.930)	16.930	-	-
Westpac Banking Corp	1.203.040	(1.203.040)	-	-	-	(3.057.015)	1.203.040	-	(1.853.975)
Total	1.258.544	(1.240.036)	-	-	18.508	(3.113.019)	1.240.036	-	(1.872.983)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

European High Yield Bond (cont.)

31 de diciembre de 2021

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación EUR	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación EUR
Contratos de divisas a plazo	777.070	(320.550)
Préstamo de valores	734.967	-
Total	1.512.037	(320.550)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo					Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Pasivos disponibles para compensar EUR	Garantía recibida ^(a) EUR	Valores recibidos como garantía, Valor razonable ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Activos disponibles para compensar EUR	Garantía pignorada ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR
Brown Brothers Harriman	734.967	-	-	(734.967)	-	-	-	-	-
Goldman Sachs International	250.455	(82.968)	-	-	167.487	(82.968)	82.968	-	-
UBS AG	203.498	(69.497)	-	-	134.001	(69.497)	69.497	-	-
Westpac Banking Corp	323.117	(168.085)	-	-	155.032	(168.085)	168.085	-	-
Total	1.512.037	(320.550)	-	(734.967)	456.520	(320.550)	320.550	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Event Driven¹

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	918.069	(18.616)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	18.364	-
Total	936.433	(18.616)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Morgan Stanley	18.364	-	-	18.364	-	-	-	-
Westpac Banking Corp	918.069	(18.616)	-	899.453	(18.616)	18.616	-	-
Total	936.433	(18.616)	-	917.817	(18.616)	18.616	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Bond

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	2.638.428	(1.908.377)
Total	2.638.428	(1.908.377)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
BNP Paribas	442.935	(217.047)	-	225.888	(217.047)	217.047	-	-
Goldman Sachs International	120.460	(120.460)	-	-	(615.311)	120.460	280.000	(214.851)
Royal Bank of Canada	30.889	(30.889)	-	-	(55.928)	30.889	-	(25.039)
Société Générale	28.962	(28.962)	-	-	(161.628)	28.962	-	(132.666)
Standard Chartered Bank	1.202.093	(124.265)	-	1.077.828	(124.265)	124.265	-	-
State Street Bank and Trust Co	203.836	(61.874)	-	141.962	(61.874)	61.874	-	-
UBS AG	381.622	(381.622)	-	-	(528.995)	381.622	-	(147.373)
Westpac Banking Corp	227.631	(143.329)	-	84.302	(143.329)	143.329	-	-
Total	2.638.428	(1.108.448)	-	1.529.980	(1.908.377)	1.108.448	280.000	(519.929)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Bond (cont.)

31 de diciembre de 2021

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	1.109.117	(779.807)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	77.785	-
Total	1.186.902	(779.807)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
BNP Paribas	79.212	(79.212)	-	-	(132.044)	79.212	-	(52.832)
Citibank NA	249.215	(103.993)	-	145.222	(103.993)	103.993	-	-
Deutsche Bank AG	-	-	-	-	(1.983)	-	-	(1.983)
Goldman Sachs International	16.930	(16.930)	-	-	(24.738)	16.930	-	(7.808)
Royal Bank of Canada	17.878	(17.878)	-	-	(26.402)	17.878	-	(8.524)
Société Générale	84.724	(10.306)	-	74.418	(10.306)	10.306	-	-
Standard Chartered Bank	253.987	(253.987)	-	-	(328.987)	253.987	-	(75.000)
State Street Bank and Trust Co	79.421	(73.726)	-	5.695	(73.726)	73.726	-	-
UBS AG	371.661	(77.612)	-	294.049	(77.612)	77.612	-	-
Westpac Banking Corp	33.874	(16)	-	33.858	(16)	16	-	-
Total	1.186.902	(633.660)	-	553.242	(779.807)	633.660	-	(146.147)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Diversified Income FMP – 2024

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	523.987	(417)
Total	523.987	(417)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
State Street Bank and Trust Co	34	-	-	34	-	-	-	-
UBS AG	3.888	-	-	3.888	-	-	-	-
Westpac Banking Corp	520.065	(417)	-	519.648	(417)	417	-	-
Total	523.987	(417)	-	523.570	(417)	417	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Diversified Income FMP – 2024 (cont.)

31 de diciembre de 2021

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	23.493	(76.865)
Total	23.493	(76.865)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Citibank NA	350	(350)	-	-	(2.210)	350	-	(1.860)
Goldman Sachs International	85	(85)	-	-	(17.506)	85	-	(17.421)
State Street Bank and Trust Co	9	-	-	9	-	-	-	-
Westpac Banking Corp	23.049	(23.049)	-	-	(57.149)	23.049	-	(34.100)
Total	23.493	(23.484)	-	9	(76.865)	23.484	-	(53.381)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Flexible Credit Income

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	29.033.515	(10.857.921)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	-	(632.100)
Total	29.033.515	(11.490.021)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	521.466	(521.466)	-	-	(657.911)	521.466	-	(136.445)
JPMorgan Chase Bank	154.429	(154.429)	-	-	(604.889)	154.429	760.000	309.540
State Street Bank and Trust Co	25.713.338	(5.911.810)	-	19.801.528	(5.911.810)	5.911.810	-	-
Westpac Banking Corp	2.644.282	(2.644.282)	-	-	(4.315.411)	2.644.282	-	(1.671.129)
Total	29.033.515	(9.231.987)	-	19.801.528	(11.490.021)	9.231.987	760.000	(1.498.034)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Flexible Credit Income (cont.)

31 de diciembre de 2021

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	1.927.621	(3.100.807)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	214.191	-
Total	2.141.812	(3.100.807)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Citibank NA	11	(11)	-	-	(836.111)	11	-	(836.100)
Goldman Sachs International	12.153	(12.153)	-	-	(1.118.246)	12.153	-	(1.106.093)
JPMorgan Chase Bank	1.690.523	(2.000)	(250.000)	1.438.523	(2.000)	2.000	-	-
State Street Bank and Trust Co	193.559	-	-	193.559	-	-	-	-
Westpac Banking Corp	245.566	(245.566)	-	-	(1.144.450)	245.566	-	(898.884)
Total	2.141.812	(259.730)	(250.000)	1.632.082	(3.100.807)	259.730	-	(2.841.077)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global High Yield SDG Engagement

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	12.873.530	(9.426.254)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	13.411	-
Total	12.886.941	(9.426.254)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	43.567	(43.567)	-	-	(84.265)	43.567	-	(40.698)
UBS AG	503.272	(74)	-	503.198	(74)	74	-	-
Westpac Banking Corp	12.340.102	(9.341.915)	-	2.998.187	(9.341.915)	9.341.915	-	-
Total	12.886.941	(9.385.556)	-	3.501.385	(9.426.254)	9.385.556	-	(40.698)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global High Yield SDG Engagement (cont.)

31 de diciembre de 2021

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	617.850	(951.937)
Préstamo de valores	150.480	-
Total	768.330	(951.937)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo				
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Valores recibidos como garantía, Valor razonable(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Brown Brothers Harriman	150.480	-	-	(150.480)	-	-	-	-	-
Goldman Sachs International	180.599	(180.599)	-	-	-	(328.717)	180.599	-	(148.118)
UBS AG	125.671	(125.671)	-	-	-	(261.202)	125.671	-	(135.531)
Westpac Banking Corp	311.580	(311.580)	-	-	-	(362.018)	311.580	-	(50.438)
Total	768.330	(617.850)	-	(150.480)	-	(951.937)	617.850	-	(334.087)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global High Yield Sustainable Action

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	7.620	(358.029)
Total	7.620	(358.029)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
State Street Bank and Trust Co	-	-	-	-	(356.484)	-	-	(356.484)
Westpac Banking Corp	7.620	(1.545)	-	6.075	(1.545)	1.545	-	-
Total	7.620	(1.545)	-	6.075	(358.029)	1.545	-	(356.484)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global High Yield Sustainable Action (cont.)

31 de diciembre de 2021

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	69.215	(10.258)
Total	69.215	(10.258)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
State Street Bank and Trust Co	69.215	(7.370)	-	61.845	(7.370)	7.370	-	-
UBS AG	-	-	-	-	(173)	-	-	(173)
Westpac Banking Corp	-	-	-	-	(2.715)	-	-	(2.715)
Total	69.215	(7.370)	-	61.845	(10.258)	7.370	-	(2.888)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Investment Grade Credit²

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	16.124	(1.642.819)
Total	16.124	(1.642.819)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
JPMorgan Chase Bank	12.361	(1.985)	-	10.376	(1.985)	1.985	-	-
State Street Bank and Trust Co	-	-	-	-	(1.350.854)	-	-	(1.350.854)
UBS AG	-	-	-	-	(289.980)	-	-	(289.980)
Westpac Banking Corp	3.763	-	-	3.763	-	-	-	-
Total	16.124	(1.985)	-	14.139	(1.642.819)	1.985	-	(1.640.834)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Investment Grade Credit² (cont.)

31 de diciembre de 2021

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	464.848	(9.663)
Total	464.848	(9.663)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
JPMorgan Chase Bank	1.170	-	-	1.170	-	-	-	-
Standard Chartered Bank	4.361	(986)	-	3.375	(986)	986	-	-
State Street Bank and Trust Co	419.717	-	-	419.717	-	-	-	-
UBS AG	5.498	-	-	5.498	-	-	-	-
Westpac Banking Corp	34.102	(8.677)	-	25.425	(8.677)	8.677	-	-
Total	464.848	(9.663)	-	455.185	(9.663)	9.663	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Opportunistic Bond

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	2.069.747	(4.857.533)
Total	2.069.747	(4.857.533)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
BNP Paribas	356.289	(352.886)	-	3.403	(352.886)	352.886	-	-
Deutsche Bank AG	7.783	(7.783)	-	-	(14.157)	7.783	-	(6.374)
Goldman Sachs International	135.105	(135.105)	-	-	(793.090)	135.105	-	(657.985)
JPMorgan Chase Bank	622	-	-	622	-	-	-	-
Royal Bank of Canada	47.862	(95)	-	47.767	(95)	95	-	-
Standard Chartered Bank	265.077	(265.077)	-	-	(268.202)	265.077	-	(3.125)
State Street Bank and Trust Co	172.765	(94.768)	-	77.997	(94.768)	94.768	-	-
UBS AG	169.137	(169.137)	-	-	(2.748.144)	169.137	-	(2.579.007)
Westpac Banking Corp	915.107	(586.191)	-	328.916	(586.191)	586.191	-	-
Total	2.069.747	(1.611.042)	-	458.705	(4.857.533)	1.611.042	-	(3.246.491)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Opportunistic Bond (cont.)

31 de diciembre de 2021

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	1.282.810	(832.806)
Total	1.282.810	(832.806)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
BNP Paribas	102.384	(102.384)	-	-	(194.361)	102.384	-	(91.977)
Citibank NA	150.855	(94.809)	-	56.046	(94.809)	94.809	-	-
Deutsche Bank AG	44.522	(36.124)	-	8.398	(36.124)	36.124	-	-
Goldman Sachs International	5.516	(5.516)	-	-	(56.624)	5.516	-	(51.108)
Royal Bank of Canada	1.410	(1.410)	-	-	(24.480)	1.410	-	(23.070)
Standard Chartered Bank	76.501	(76.501)	-	-	(216.408)	76.501	-	(139.907)
State Street Bank and Trust Co	846.387	(125.776)	-	720.611	(125.776)	125.776	-	-
UBS AG	24.859	(24.859)	-	-	(50.780)	24.859	-	(25.921)
Westpac Banking Corp	30.376	(30.376)	-	-	(33.444)	30.376	-	(3.068)
Total	1.282.810	(497.755)	-	785.055	(832.806)	497.755	-	(335.051)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Real Estate Securities

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	866.015	(147.763)
Total	866.015	(147.763)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	41.770	(37.969)	-	3.801	(37.969)	37.969	-	-
UBS AG	8.091	(1.801)	-	6.290	(1.801)	1.801	-	-
Westpac Banking Corp	816.154	(107.993)	-	708.161	(107.993)	107.993	-	-
Total	866.015	(147.763)	-	718.252	(147.763)	147.763	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Real Estate Securities (cont.)

31 de diciembre de 2021

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	13.335	(201.281)
Total	13.335	(201.281)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	7.101	(7.101)	-	-	(75.382)	7.101	-	(68.281)
UBS AG	917	(917)	-	-	(49.438)	917	-	(48.521)
Westpac Banking Corp	5.317	(5.317)	-	-	(76.461)	5.317	-	(71.144)
Total	13.335	(13.335)	-	-	(201.281)	13.335	-	(187.946)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

High Yield Bond

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	55.707.544	(25.192.706)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	-	(404.963)
Total	55.707.544	(25.597.669)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	8.246.368	(1.647.022)	-	6.599.346	(1.647.022)	1.647.022	-	-
JPMorgan Chase Bank	-	-	-	-	(404.963)	-	300.000	(104.963)
UBS AG	9.516.420	(3.564.399)	-	5.952.021	(3.564.399)	3.564.399	-	-
Westpac Banking Corp	37.944.756	(19.981.285)	-	17.963.471	(19.981.285)	19.981.285	-	-
Total	55.707.544	(25.192.706)	-	30.514.838	(25.597.669)	25.192.706	300.000	(104.963)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

31 de diciembre de 2021

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	6.339.440	(25.945.509)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	658.095	-
Préstamo de valores	74.575.394	-
Total	81.572.929	(25.945.509)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo					Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Valores recibidos como garantía, Valor razonable(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Brown Brothers Harriman	74.575.394	-	-	(74.575.394)	-	-	-	-	-
Goldman Sachs International	2.099.688	(2.099.688)	-	-	-	(9.010.943)	2.099.688	-	(6.911.255)
JPMorgan Chase Bank	658.095	-	(430.000)	-	228.095	-	-	-	-
UBS AG	1.726.140	(1.726.140)	-	-	-	(7.502.032)	1.726.140	-	(5.775.892)
Westpac Banking Corp	2.513.612	(2.513.612)	-	-	-	(9.432.534)	2.513.612	-	(6.918.922)
Total	81.572.929	(6.339.440)	(430.000)	(74.575.394)	228.095	(25.945.509)	6.339.440	-	(19.606.069)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

InnovAsia 5G²

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	453.339	(78.732)
Total	453.339	(78.732)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
JPMorgan Chase Bank	4.236	(4.236)	-	-	(16.573)	4.236	-	(12.337)
Standard Chartered Bank	16.275	(3.158)	-	13.117	(3.158)	3.158	-	-
State Street Bank and Trust Co	-	-	-	-	(2.383)	-	-	(2.383)
UBS AG	2.818	(2.818)	-	-	(9.094)	2.818	-	(6.276)
Westpac Banking Corp	430.010	(47.524)	-	382.486	(47.524)	47.524	-	-
Total	453.339	(57.736)	-	395.603	(78.732)	57.736	-	(20.996)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

InnovAsia 5G² (continuación)

31 de diciembre de 2021

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	40.740	(150.621)
Total	40.740	(150.621)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Citibank NA	531	(531)	-	-	(11.668)	531	-	(11.137)
JPMorgan Chase Bank	539	-	-	539	-	-	-	-
Standard Chartered Bank	2.220	-	-	2.220	-	-	-	-
State Street Bank and Trust Co	14.031	(2.238)	-	11.793	(2.238)	2.238	-	-
Westpac Banking Corp	23.419	(23.419)	-	-	(136.715)	23.419	-	(113.296)
Total	40.740	(26.188)	-	14.552	(150.621)	26.188	-	(124.433)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Japan Equity Engagement

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación JPY	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación JPY
Contratos de divisas a plazo	44.531.344	(141.215.249)
Total	44.531.344	(141.215.249)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación JPY	Pasivos disponibles para compensar JPY	Garantía recibida ^(a) JPY	Importe neto ^(b) JPY	Importes brutos presentados en el Balance de situación JPY	Activos disponibles para compensar JPY	Garantía pignorada ^(a) JPY	Importe neto ^(b) JPY
Standard Chartered Bank	9.748.767	(9.748.767)	-	-	(16.417.996)	9.748.767	-	(6.669.229)
State Street Bank and Trust Co	14.707.131	(14.707.131)	-	-	(52.892.460)	14.707.131	-	(38.185.329)
Westpac Banking Corp	20.075.446	(20.075.446)	-	-	(71.904.793)	20.075.446	-	(51.829.347)
Total	44.531.344	(44.531.344)	-	-	(141.215.249)	44.531.344	-	(96.683.905)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Japan Equity Engagement (cont.)

31 de diciembre de 2021

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación JPY	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación JPY
Contratos de divisas a plazo	752.199	(225.405)
Total	752.199	(225.405)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación JPY	Pasivos disponibles para compensar JPY	Garantía recibida ^(a) JPY	Importe neto ^(b) JPY	Importes brutos presentados en el Balance de situación JPY	Activos disponibles para compensar JPY	Garantía pignorada ^(a) JPY	Importe neto ^(b) JPY
JPMorgan Chase Bank	43.325	(39.048)	-	4.277	(39.048)	39.048	-	-
Standard Chartered Bank	79.888	(61.097)	-	18.791	(61.097)	61.097	-	-
Westpac Banking Corp	628.986	(125.260)	-	503.726	(125.260)	125.260	-	-
Total	752.199	(225.405)	-	526.794	(225.405)	225.405	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Macro Opportunities FX

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación EUR	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación EUR
Contratos de divisas a plazo	3.617.207	(4.428.576)
Total	3.617.207	(4.428.576)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Pasivos disponibles para compensar EUR	Garantía recibida ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Activos disponibles para compensar EUR	Garantía pignorada ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR
BNP Paribas	1.253.848	(1.224.102)	-	29.746	(1.224.102)	1.224.102	-	-
Deutsche Bank AG	-	-	-	-	(702.163)	-	-	(702.163)
Goldman Sachs International	346.789	(346.789)	-	-	(1.143.875)	346.789	-	(797.086)
Standard Chartered Bank	490.351	(391.878)	-	98.473	(391.878)	391.878	-	-
State Street Bank and Trust Co	415.549	(168.777)	-	246.772	(168.777)	168.777	-	-
UBS AG	382.277	(298.409)	-	83.868	(298.409)	298.409	-	-
Westpac Banking Corp	728.393	(499.372)	-	229.021	(499.372)	499.372	-	-
Total	3.617.207	(2.929.327)	-	687.880	(4.428.576)	2.929.327	-	(1.499.249)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Macro Opportunities FX (cont.)

31 de diciembre de 2021

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación EUR	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación EUR
Contratos de divisas a plazo	1.924.532	(2.717.109)
Total	1.924.532	(2.717.109)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Pasivos disponibles para compensar EUR	Garantía recibida ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Activos disponibles para compensar EUR	Garantía pignorada ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR
BNP Paribas	243.345	(243.345)	-	-	(675.159)	243.345	-	(431.814)
Citibank NA	553.265	(239.423)	-	313.842	(239.423)	239.423	-	-
Deutsche Bank AG	-	-	-	-	(4.433)	-	-	(4.433)
Goldman Sachs International	11.334	(11.334)	-	-	(37.317)	11.334	-	(25.983)
Standard Chartered Bank	132.396	(132.396)	-	-	(1.018.096)	132.396	-	(885.700)
State Street Bank and Trust Co	482.771	(474.621)	-	8.150	(474.621)	474.621	-	-
UBS AG	70.279	(70.279)	-	-	(89.819)	70.279	-	(19.540)
Westpac Banking Corp	431.142	(178.241)	-	252.901	(178.241)	178.241	-	-
Total	1.924.532	(1.349.639)	-	574.893	(2.717.109)	1.349.639	-	(1.367.470)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Multi-Asset Income

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	160.435	(584.335)
Total	160.435	(584.335)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
BNP Paribas	40.724	(39.912)	-	812	(39.912)	39.912	-	-
Brown Brothers Harriman	11	-	-	11	-	-	-	-
Deutsche Bank AG	-	-	-	-	(21.485)	-	-	(21.485)
Goldman Sachs International	19.681	(19.681)	-	-	(47.002)	19.681	-	(27.321)
JPMorgan Chase Bank	18	-	-	18	-	-	-	-
Royal Bank of Canada	68	-	-	68	-	-	-	-
Standard Chartered Bank	51.221	(10.722)	-	40.499	(10.722)	10.722	-	-
State Street Bank and Trust Co	14.764	(14.764)	-	-	(454.800)	14.764	-	(440.036)
UBS AG	33.175	(10.351)	-	22.824	(10.351)	10.351	-	-
Westpac Banking Corp	773	(63)	-	710	(63)	63	-	-
Total	160.435	(95.493)	-	64.942	(584.335)	95.493	-	(488.842)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Multi-Asset Income (cont.)

31 de diciembre de 2021

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	148.411	(90.067)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	2.121	-
Total	150.532	(90.067)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
BNP Paribas	100.957	(24.354)	-	76.603	(24.354)	24.354	-	-
Citibank NA	19.435	(11.479)	-	7.956	(11.479)	11.479	-	-
Deutsche Bank AG	2.750	-	-	2.750	-	-	-	-
Goldman Sachs International	2.459	(2.459)	-	-	(6.134)	2.459	-	(3.675)
Standard Chartered Bank	5.500	(5.500)	-	-	(22.609)	5.500	-	(17.109)
State Street Bank and Trust Co	16.710	(16.036)	-	674	(16.036)	16.036	-	-
UBS AG	2.156	(2.156)	-	-	(3.885)	2.156	-	(1.729)
Westpac Banking Corp	565	(565)	-	-	(5.570)	565	-	(5.005)
Total	150.532	(62.549)	-	87.983	(90.067)	62.549	-	(27.518)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Next Generation Mobility

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	294.328	(213.661)
Total	294.328	(213.661)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	9.006	(9.006)	-	-	(10.518)	9.006	-	(1.512)
UBS AG	80	(2)	-	78	(2)	2	-	-
Westpac Banking Corp	285.242	(203.141)	-	82.101	(203.141)	203.141	-	-
Total	294.328	(212.149)	-	82.179	(213.661)	212.149	-	(1.512)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Next Generation Mobility (cont.)

31 de diciembre de 2021

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	8.780	(107.390)
Total	8.780	(107.390)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Citibank NA	-	-	-	-	(26.737)	-	-	(26.737)
Goldman Sachs International	3.422	(3.422)	-	-	(39.718)	3.422	-	(36.296)
UBS AG	1.390	(874)	-	516	(874)	874	-	-
Westpac Banking Corp	3.968	(3.968)	-	-	(40.061)	3.968	-	(36.093)
Total	8.780	(8.264)	-	516	(107.390)	8.264	-	(99.126)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	46.700.064	(23.986.773)
Total	46.700.064	(23.986.773)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Citibank NA	-	-	-	-	(5.698.738)	-	-	(5.698.738)
Goldman Sachs International	168.124	(168.124)	-	-	(370.635)	168.124	-	(202.511)
Royal Bank of Canada	210	-	-	210	-	-	-	-
UBS AG	45.553.017	(16.806.182)	-	28.746.835	(16.806.182)	16.806.182	-	-
Westpac Banking Corp	978.713	(978.713)	-	-	(1.111.218)	978.713	-	(132.505)
Total	46.700.064	(17.953.019)	-	28.747.045	(23.986.773)	17.953.019	-	(6.033.754)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

31 de diciembre de 2021

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	21.429.031	(17.737.158)
Préstamo de valores	511.815	-
Total	21.940.846	(17.737.158)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo					Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Valores recibidos como garantía, Valor razonable(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Brown Brothers Harriman	511.815	-	-	(511.815)	-	-	-	-	-
Goldman Sachs International	3.144.969	(924.862)	-	-	2.220.107	(924.862)	924.862	-	-
Royal Bank of Canada	7.236.574	(7.236.574)	-	-	-	(7.865.302)	7.236.574	-	(628.728)
UBS AG	3.299.092	(3.299.092)	-	-	-	(8.055.486)	3.299.092	-	(4.756.394)
Westpac Banking Corp	7.748.396	(891.508)	-	-	6.856.888	(891.508)	891.508	-	-
Total	21.940.846	(12.352.036)	-	(511.815)	9.076.995	(17.737.158)	12.352.036	-	(5.385.122)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Short Duration High Yield SDG Engagement

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	23.012.144	(5.286.451)
Total	23.012.144	(5.286.451)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	150.807	(31.799)	-	119.008	(31.799)	31.799	-	-
UBS AG	1.077.478	(513.291)	-	564.187	(513.291)	513.291	-	-
Westpac Banking Corp	21.783.859	(4.741.361)	-	17.042.498	(4.741.361)	4.741.361	-	-
Total	23.012.144	(5.286.451)	-	17.725.693	(5.286.451)	5.286.451	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Short Duration High Yield SDG Engagement (cont.)

31 de diciembre de 2021

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	1.240.239	(5.381.257)
Préstamo de valores	3.553.505	-
Total	4.793.744	(5.381.257)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo				
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Valores recibidos como garantía, Valor razonable(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Brown Brothers Harriman	3.553.505	-	-	(3.553.505)	-	-	-	-	-
Goldman Sachs International	397.796	(397.796)	-	-	-	(1.884.525)	397.796	-	(1.486.729)
UBS AG	312.267	(312.267)	-	-	-	(1.477.138)	312.267	-	(1.164.871)
Westpac Banking Corp	530.176	(530.176)	-	-	-	(2.019.594)	530.176	-	(1.489.418)
Total	4.793.744	(1.240.239)	-	(3.553.505)	-	(5.381.257)	1.240.239	-	(4.141.018)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Strategic Income

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	29.520.687	(7.161.491)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	-	(3.863.949)
Total	29.520.687	(11.025.440)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Barclays Bank Plc	19.490	-	-	19.490	-	-	-	-
Citibank NA	120.797	(120.797)	-	-	(539.198)	120.797	-	(418.401)
Goldman Sachs International	911.721	(911.721)	-	-	(7.314.951)	911.721	3.390.000	(3.013.230)
JPMorgan Chase Bank	306.288	(50.895)	-	255.393	(50.895)	50.895	-	-
Morgan Stanley	13.556	-	-	13.556	-	-	-	-
Royal Bank of Canada	550.752	(550.752)	-	-	(1.936.869)	550.752	-	(1.386.117)
UBS AG	986.309	(624.056)	-	362.253	(624.056)	624.056	-	-
Westpac Banking Corp	26.611.774	(559.471)	-	26.052.303	(559.471)	559.471	-	-
Total	29.520.687	(2.817.692)	-	26.702.995	(11.025.440)	2.817.692	3.390.000	(4.817.748)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Strategic Income (cont.)

31 de diciembre de 2021

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	2.641.510	(5.071.083)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	834.436	-
Préstamo de valores	12.819.976	-
Total	16.295.922	(5.071.083)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo					Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Valores recibidos como garantía, Valor razonable(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Barclays Bank Plc	187.358	(199)	-	-	187.159	(199)	199	-	-
Brown Brothers Harriman	12.819.976	-	-	(12.819.976)	-	-	-	-	-
Citibank NA	245.470	(50.856)	-	-	194.614	(50.856)	50.856	-	-
Deutsche Bank AG	789	-	-	-	789	-	-	-	-
Goldman Sachs International	1.885.213	(1.727.096)	(158.117)	-	-	(1.727.096)	1.727.096	-	-
HSBC Bank Plc	16.481	(16.481)	-	-	-	(19.935)	16.481	-	(3.454)
JPMorgan Chase Bank	629.298	(224.981)	(340.000)	-	64.317	(224.981)	224.981	-	-
Morgan Stanley	27.574	(3.034)	-	-	24.540	(3.034)	3.034	-	-
Royal Bank of Canada	50.250	(50.250)	-	-	-	(105.565)	50.250	-	(55.315)
Standard Chartered Bank	-	-	-	-	-	(4.287)	-	-	(4.287)
UBS AG	93.572	(93.572)	-	-	-	(1.274.506)	93.572	-	(1.180.934)
Westpac Banking Corp	339.941	(339.941)	-	-	-	(1.660.624)	339.941	-	(1.320.683)
Total	16.295.922	(2.506.410)	(498.117)	(12.819.976)	471.419	(5.071.083)	2.506.410	-	(2.564.673)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Sustainable Asia High Yield²

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	282.337	(29.229)
Total	282.337	(29.229)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	4.110	(4.110)	-	-	(11.267)	4.110	-	(7.157)
Standard Chartered Bank	664	(191)	-	473	(191)	191	-	-
State Street Bank and Trust Co	7.594	-	-	7.594	-	-	-	-
Westpac Banking Corp	269.969	(17.771)	-	252.198	(17.771)	17.771	-	-
Total	282.337	(22.072)	-	260.265	(29.229)	22.072	-	(7.157)

31 de diciembre de 2021

No existen derivados OTC ni activos y pasivos de préstamo de valores disponibles para compensar.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Sustainable Emerging Market Corporate Debt

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	853.222	(134.345)
Total	853.222	(134.345)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	8.040	(1.385)	-	6.655	(1.385)	1.385	-	-
JPMorgan Chase Bank	-	-	-	-	(713)	-	-	(713)
UBS AG	-	-	-	-	(3.614)	-	-	(3.614)
Westpac Banking Corp	845.182	(128.633)	-	716.549	(128.633)	128.633	-	-
Total	853.222	(130.018)	-	723.204	(134.345)	130.018	-	(4.327)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Sustainable Emerging Market Corporate Debt (cont.)

31 de diciembre de 2021

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	501.625	(45.258)
Total	501.625	(45.258)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	189.787	(30.627)	-	159.160	(30.627)	30.627	-	-
JPMorgan Chase Bank	2.035	(2.035)	-	-	(3.202)	2.035	-	(1.167)
UBS AG	302.323	(2.344)	-	299.979	(2.344)	2.344	-	-
Westpac Banking Corp	7.480	(7.480)	-	-	(9.085)	7.480	-	(1.605)
Total	501.625	(42.486)	-	459.139	(45.258)	42.486	-	(2.772)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Sustainable Emerging Market Debt-Hard Currency¹

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	1.237.337	(862.058)
Total	1.237.337	(862.058)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
JPMorgan Chase Bank	-	-	-	-	(18.613)	-	-	(18.613)
Standard Chartered Bank	-	-	-	-	(832.685)	-	-	(832.685)
State Street Bank and Trust Co	-	-	-	-	(3.534)	-	-	(3.534)
Westpac Banking Corp	1.237.337	(7.226)	-	1.230.111	(7.226)	7.226	-	-
Total	1.237.337	(7.226)	-	1.230.111	(862.058)	7.226	-	(854.832)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Systematic Global Sustainable Value

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	125.312	(90.456)
Total	125.312	(90.456)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	1.555	(1.312)	-	243	(1.312)	1.312	-	-
UBS AG	316	-	-	316	-	-	-	-
Westpac Banking Corp	123.441	(89.144)	-	34.297	(89.144)	89.144	-	-
Total	125.312	(90.456)	-	34.856	(90.456)	90.456	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Systematic Global Sustainable Value (cont.)

31 de diciembre de 2021

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	29.635	(40.232)
Total	29.635	(40.232)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	7.892	(7.892)	-	-	(14.580)	7.892	-	(6.688)
UBS AG	6.306	(6.306)	-	-	(11.296)	6.306	-	(4.990)
Westpac Banking Corp	15.437	(14.356)	-	1.081	(14.356)	14.356	-	-
Total	29.635	(28.554)	-	1.081	(40.232)	28.554	-	(11.678)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Ultra Short Term Euro Bond

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación EUR	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación EUR
Contratos de divisas a plazo	232.108	(6.570.781)
Total	232.108	(6.570.781)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Pasivos disponibles para compensar EUR	Garantía recibida ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Activos disponibles para compensar EUR	Garantía pignorada ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR
Goldman Sachs International	3.596	(3.596)	-	-	(44.332)	3.596	-	(40.736)
Westpac Banking Corp	228.512	(228.512)	-	-	(6.526.449)	228.512	-	(6.297.937)
Total	232.108	(232.108)	-	-	(6.570.781)	232.108	-	(6.338.673)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Ultra Short Term Euro Bond (cont.)

31 de diciembre de 2021

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación EUR	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación EUR
Contratos de divisas a plazo	1.198.442	(228.659)
Préstamo de valores	10.227.006	-
Total	11.425.448	(228.659)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo				
	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Pasivos disponibles para compensar EUR	Garantía recibida ^(a) EUR	Valores recibidos como garantía, Valor razonable ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Activos disponibles para compensar EUR	Garantía pignorada ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR
Brown Brothers Harriman	10.227.006	-	-	(10.227.006)	-	-	-	-	-
Citibank NA	339.261	-	-	-	339.261	-	-	-	-
Goldman Sachs International	418.883	(65.644)	-	-	353.239	(65.644)	65.644	-	-
Westpac Banking Corp	440.298	(163.015)	-	-	277.283	(163.015)	163.015	-	-
Total	11.425.448	(228.659)	-	(10.227.006)	969.783	(228.659)	228.659	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Uncorrelated Strategies

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	212.294.005	(37.812.332)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	135.115.207	(73.650.446)
Opciones extrabursátiles (OTC)	131.345.140	(284.967.910)
Swaptions extrabursátiles (OTC)	1.388.392	(708.024)
Total	480.142.744	(397.138.712)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Barclays Bank Plc	131	-	-	131	-	-	-	-
Bank of America Merrill Lynch	25.332.023	(12.164.030)	-	13.167.993	(12.164.030)	12.164.030	-	-
BNP Paribas	25.173.420	(770.244)	(5.000)	24.398.176	(770.244)	770.244	-	-
Citibank NA	969.403	(127.806)	(110.000)	731.597	(127.806)	127.806	-	-
Daiwa	21.787	-	-	21.787	-	-	-	-
Deutsche Bank AG	263.885	(263.885)	-	-	(274.819)	263.885	-	(10.934)
Goldman Sachs International	65.259.726	(48.888.862)	-	16.370.864	(48.888.862)	48.888.862	-	-
JPMorgan Chase Bank	131.590.229	(131.590.229)	-	-	(294.012.216)	131.590.229	162.421.987	-
Morgan Stanley	24.129.157	(24.129.157)	-	-	(27.235.440)	24.129.157	3.106.283	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

31 de diciembre de 2022 (cont.)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación (continuación):

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Nomura International	7.243.522	(130.072)	-	7.113.450	(130.072)	130.072	-	-
Royal Bank of Canada	65.198	(3.929)	-	61.269	(3.929)	3.929	-	-
Royal Bank of Scotland	385.989	(103.346)	-	282.643	(103.346)	103.346	-	-
SMBC Nikko Capital Markets Ltd	1.202.717	-	-	1.202.717	-	-	-	-
Société Générale	10.320.647	(2.854.549)	-	7.466.098	(2.854.549)	2.854.549	-	-
State Street Bank and Trust Co	140.078.733	(2.627.400)	-	137.451.333	(2.627.400)	2.627.400	-	-
UBS AG	23.625.469	(2.801.808)	-	20.823.661	(2.801.808)	2.801.808	-	-
Westpac Banking Corp	24.480.708	(5.144.191)	-	19.336.517	(5.144.191)	5.144.191	-	-
Total	480.142.744	(231.599.508)	(115.000)	248.428.236	(397.138.712)	231.599.508	165.528.270	(10.934)

31 de diciembre de 2021

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	23.765.615	(40.945.220)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	141.599.519	(113.311.497)
Opciones extrabursátiles (OTC)	3.305.075	-
Swaptions extrabursátiles (OTC)	343.188	-
Total	169.013.397	(154.256.717)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

31 de diciembre de 2021 (cont.)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Bank of America Merrill Lynch	329.643	(329.643)	-	-	(1.060.923)	329.643	-	(731.280)
Barclays Bank Plc	387.305	(387.305)	-	-	(2.020.953)	387.305	-	(1.633.648)
BNP Paribas	4.710.549	(4.710.549)	-	-	(5.478.859)	4.710.549	-	(768.310)
Brown Brothers Harriman	-	-	-	-	(45.646)	-	-	(45.646)
Citibank NA	1.607.422	(1.607.422)	-	-	(2.370.003)	1.607.422	-	(762.581)
Deutsche Bank AG	1.026.468	(1.026.468)	-	-	(1.521.798)	1.026.468	-	(495.330)
Goldman Sachs International	59.977.133	(45.243.746)	-	14.733.387	(45.243.746)	45.243.746	-	-
JPMorgan Chase Bank	39.014.173	(32.183.664)	-	6.830.509	(32.183.664)	32.183.664	-	-
Morgan Stanley	43.585.006	(31.297.942)	(690.000)	11.597.064	(31.297.942)	31.297.942	-	-
Royal Bank of Scotland	444.291	(35.590)	-	408.701	(35.590)	35.590	-	-
Société Générale	9.003.786	(9.003.786)	-	-	(16.118.568)	9.003.786	7.114.782	-
State Street Bank and Trust Co	1.287.000	(1.287.000)	-	-	(1.672.735)	1.287.000	-	(385.735)
UBS AG	3.071.933	(3.071.933)	-	-	(8.008.827)	3.071.933	2.560.000	(2.376.894)
Westpac Banking Corp	4.568.688	(4.568.688)	-	-	(7.197.463)	4.568.688	-	(2.628.775)
Total	169.013.397	(134.753.736)	(690.000)	33.569.661	(154.256.717)	134.753.736	9.674.782	(9.828.199)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Uncorrelated Trading¹

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	54.485.356	(6.317.151)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	17.299.613	(5.597.643)
Opciones extrabursátiles (OTC)	20.845.166	(36.846.895)
Swaptions extrabursátiles (OTC)	68.848	(20.738)
Total	92.698.983	(48.782.427)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Bank of America Merrill Lynch	6.835.857	(6.835.857)	-	-	(7.154.155)	6.835.857	318.298	-
BNP Paribas	710.195	(477.433)	-	232.762	(477.433)	477.433	-	-
Daiwa	334.964	-	-	334.964	-	-	-	-
Goldman Sachs International	3.131.104	(3.131.104)	-	-	(4.054.674)	3.131.104	-	(923.570)
JPMorgan Chase Bank	14.193.789	(14.193.789)	-	-	(34.580.892)	14.193.789	20.387.103	-
Morgan Stanley	222.140	(222.140)	-	-	(227.302)	222.140	-	(5.162)
Nomura International	2.318.816	(42.011)	-	2.276.805	(42.011)	42.011	-	-
SMBC Nikko Capital Markets Ltd	1.907.956	-	-	1.907.956	-	-	-	-
Société Générale	8.370.879	(1.230.904)	-	7.139.975	(1.230.904)	1.230.904	-	-
State Street Bank and Trust Co	49.433.338	-	-	49.433.338	-	-	-	-
UBS AG	4.886.978	(509.845)	-	4.377.133	(509.845)	509.845	-	-
Westpac Banking Corp	352.967	(352.967)	-	-	(505.211)	352.967	-	(152.244)
Total	92.698.983	(26.996.050)	-	65.702.933	(48.782.427)	26.996.050	20.705.401	(1.080.976)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Equity

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	2.158.080	(546.931)
Total	2.158.080	(546.931)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Royal Bank of Canada	70.555	(70.555)	-	-	(140.295)	70.555	-	(69.740)
UBS AG	98.971	(35.034)	-	63.937	(35.034)	35.034	-	-
Westpac Banking Corp	1.988.554	(371.602)	-	1.616.952	(371.602)	371.602	-	-
Total	2.158.080	(477.191)	-	1.680.889	(546.931)	477.191	-	(69.740)

31 de diciembre de 2021

No existen derivados OTC ni activos y pasivos de préstamo de valores disponibles para compensar.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Equity Index PutWrite

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	16.592.327	(1.350.871)
Total	16.592.327	(1.350.871)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	177.418	(177.418)	-	-	(408.941)	177.418	-	(231.523)
Westpac Banking Corp	16.414.909	(941.930)	-	15.472.979	(941.930)	941.930	-	-
Total	16.592.327	(1.119.348)	-	15.472.979	(1.350.871)	1.119.348	-	(231.523)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Equity Index PutWrite (cont.)

31 de diciembre de 2021

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	1.075.693	(155.752)
Total	1.075.693	(155.752)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Citibank NA	18.866	(18.866)	-	-	(37.799)	18.866	-	(18.933)
Goldman Sachs International	25.240	(25.240)	-	-	(49.306)	25.240	-	(24.066)
Westpac Banking Corp	1.031.587	(68.647)	-	962.940	(68.647)	68.647	-	-
Total	1.075.693	(112.753)	-	962.940	(155.752)	112.753	-	(42.999)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Large Cap Value²

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	973.737	(102.612)
Total	973.737	(102.612)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo			Pasivo					
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Valores recibidos como garantía, Valor razonable(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
JPMorgan Chase Bank	276.563	(8.511)	-	-	268.052	(8.511)	8.511	-	-
Standard Chartered Bank	253.879	(10.265)	-	-	243.614	(10.265)	10.265	-	-
Westpac Banking Corp	443.295	(83.836)	-	-	359.459	(83.836)	83.836	-	-
Total	973.737	(102.612)	-	-	871.125	(102.612)	102.612	-	-

31 de diciembre de 2021

No existen derivados OTC ni activos y pasivos de préstamo de valores disponibles para compensar.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Long Short Equity

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	6.686.844	(822.791)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	3.827.134	(1.992.712)
Total	10.513.978	(2.815.503)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo					Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Valores recibidos como garantía, Valor razonable ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	3.014.864	(1.622.276)	-	-	1.392.588	(1.622.276)	1.622.276	-	-
JPMorgan Chase Bank	871.513	(372.750)	-	-	498.763	(372.750)	372.750	-	-
UBS AG	35.400	(35.400)	-	-	-	(76.976)	35.400	-	(41.576)
Westpac Banking Corp	6.592.201	(743.501)	-	-	5.848.700	(743.501)	743.501	-	-
Total	10.513.978	(2.773.927)	-	-	7.740.051	(2.815.503)	2.773.927	-	(41.576)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Long Short Equity (cont.)

31 de diciembre de 2021

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	304.263	(4.166.530)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	2.460.212	(16.020.371)
Préstamo de valores	6.672.007	-
Total	9.436.482	(20.186.901)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo					Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Valores recibidos como garantía, Valor razonable(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Brown Brothers Harriman	6.672.007	-	-	(6.672.007)	-	-	-	-	-
Citibank NA	23.705	(23.705)	-	-	-	(1.137.082)	23.705	-	(1.113.377)
Goldman Sachs International	1.868.009	(1.868.009)	-	-	-	(4.990.426)	1.868.009	1.720.000	(1.402.417)
JPMorgan Chase Bank	629.554	(629.554)	-	-	-	(12.556.037)	629.554	11.926.483	-
UBS AG	4.638	(4.638)	-	-	-	(6.905)	4.638	-	(2.267)
Westpac Banking Corp	238.569	(238.569)	-	-	-	(1.496.451)	238.569	-	(1.257.882)
Total	9.436.482	(2.764.475)	-	(6.672.007)	-	(20.186.901)	2.764.475	13.646.483	(3.775.943)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Multi Cap Opportunities

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	2.736.142	(587.402)
Total	2.736.142	(587.402)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	678.594	(86.777)	-	591.817	(86.777)	86.777	-	-
UBS AG	103.906	(68.135)	-	35.771	(68.135)	68.135	-	-
Westpac Banking Corp	1.953.642	(432.490)	-	1.521.152	(432.490)	432.490	-	-
Total	2.736.142	(587.402)	-	2.148.740	(587.402)	587.402	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

31 de diciembre de 2021

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	427.087	(1.041.858)
Total	427.087	(1.041.858)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	79.827	(79.827)	-	-	(329.143)	79.827	-	(249.316)
UBS AG	73.849	(73.849)	-	-	(297.321)	73.849	-	(223.472)
Westpac Banking Corp	273.411	(273.411)	-	-	(415.394)	273.411	-	(141.983)
Total	427.087	(427.087)	-	-	(1.041.858)	427.087	-	(614.771)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Real Estate Securities

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	4.089.640	(1.230.032)
Total	4.089.640	(1.230.032)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	1.575.053	(296.037)	-	1.279.016	(296.037)	296.037	-	-
UBS AG	112.854	(41.658)	-	71.196	(41.658)	41.658	-	-
Westpac Banking Corp	2.401.733	(892.337)	-	1.509.396	(892.337)	892.337	-	-
Total	4.089.640	(1.230.032)	-	2.859.608	(1.230.032)	1.230.032	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

31 de diciembre de 2021

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	789.444	(3.778.536)
Total	789.444	(3.778.536)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	211.217	(211.217)	-	-	(1.201.262)	211.217	-	(990.045)
UBS AG	54.336	(54.336)	-	-	(964.262)	54.336	-	(909.926)
Westpac Banking Corp	523.891	(523.891)	-	-	(1.613.012)	523.891	-	(1.089.121)
Total	789.444	(789.444)	-	-	(3.778.536)	789.444	-	(2.989.092)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Small Cap

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	949.457	(236.699)
Total	949.457	(236.699)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	186.760	(54.952)	-	131.808	(54.952)	54.952	-	-
UBS AG	17.959	(7.319)	-	10.640	(7.319)	7.319	-	-
Westpac Banking Corp	744.738	(174.428)	-	570.310	(174.428)	174.428	-	-
Total	949.457	(236.699)	-	712.758	(236.699)	236.699	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

27. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Small Cap (cont.)

31 de diciembre de 2021

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	191.707	(653.133)
Total	191.707	(653.133)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	29.542	(29.542)	-	-	(213.330)	29.542	-	(183.788)
UBS AG	5.676	(5.676)	-	-	(170.715)	5.676	-	(165.039)
Westpac Banking Corp	156.489	(156.489)	-	-	(269.088)	156.489	-	(112.599)
Total	191.707	(191.707)	-	-	(653.133)	191.707	-	(461.426)

(a) La garantía recibida (o pignorada) se limita a un importe no superior al 100% del importe neto de los activos (o los pasivos) en los cuadros anteriores para cada una de las respectivas contrapartes.

(b) Un importe neto superior a cero representa los importes sujetos a pérdidas a 31 de diciembre de 2022, en caso de impago de la contraparte. Un importe neto inferior a cero representa importes insuficientemente garantizados respecto a cada contraparte a 31 de diciembre de 2022.

¹ Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

28. FONDOS CERRADOS

Además de los Fondos citados en el presente informe, hay varios subfondos liquidados cuya autorización todavía no ha sido retirada. A continuación se incluye una lista exhaustiva de dichos fondos. En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, uno de ellos, el Lehman Brothers Commodity Plus Fund, mantenía 1.840 millones USD (31 de diciembre de 2021: 1.820 millones USD) en una cuenta en el Depositario a la espera de la resolución de una disputa sobre una operación con derivados.

- Lehman Brothers Global Value Fund
- Lehman Brothers USA Value Fund
- Lehman Brothers European Value Fund
- Lehman Brothers Global Bond Fund
- Lehman Brothers US Bond Fund
- Lehman Brothers Emerging Markets Local Currency Bond Fund
- Lehman Brothers US Large Cap Value Fund
- Lehman Brothers Socially Responsible Investment Fund
- Lehman Brothers Commodity Plus Fund
- Lehman Brothers Alpha Select 2 Fund
- Lehman Brothers Alpha Select 4 Fund
- Lehman Brothers Global Real Estate Securities Fund

Anexo I

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS)

Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, los ratios de gastos totales ("TER") se basan en los 12 meses anteriores al cierre del ejercicio.

31 de diciembre de 2022

5G Connectivity

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación A AUD	1,81%	1,81%
Clase de acumulación A CNY	1,81%	1,81%
Clase de acumulación A EUR	1,81%	1,81%
Clase de acumulación sin cobertura A EUR	1,81%	1,81%
Clase de acumulación I EUR	0,96%	0,96%
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,96%	0,96%
Clase de acumulación I5 EUR	0,53%	0,53%
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	2,61%	2,61%
Clase de acumulación A GBP	1,81%	1,81%
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,96%	0,96%
Clase de acumulación A HKD	1,81%	1,81%
Clase de acumulación A SGD	1,81%	1,81%
Clase de acumulación A USD	1,81%	1,81%
Clase de acumulación I USD	0,96%	0,96%
Clase de reparto I USD	0,96%	0,96%
Clase de acumulación I2 USD	0,79%	0,79%
Clase de acumulación I3 USD	0,70%	0,70%
Clase de acumulación I5 USD	0,53%	0,53%
Clase de acumulación M USD	2,61%	2,61%
Clase de acumulación Z USD	0,11%	0,11%

Asian Debt - Hard Currency

Clase de reparto (mensual) A USD	2,42%	1,37%
Clase de acumulación A USD	2,43%	1,37%
Clase de acumulación C1 USD	3,43%	2,37%
Clase de acumulación I USD	1,83%	0,77%
Clase de reparto I USD	1,65%	0,77%
Clase de reparto (mensual) I4 USD	1,13%	0,51%
Clase de acumulación I4 USD	1,13%	0,51%
Clase de acumulación M USD	3,02%	1,97%
Clase de reparto (mensual) X USD	1,87%	1,25%
Clase de acumulación X USD	1,94%	0,99%
Clase de acumulación Z USD	2,34%	0,15%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2022 (cont.)

China A-Share Equity

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación I CNY	5,55%	1,20%
Clase de acumulación sin cobertura I USD	4,57%	1,20%
Clase de reparto sin cobertura I USD	5,55%	1,20%

China Bond

Clase de reparto (mensual) A CNY	1,57%	1,50%
Clase de reparto I CNY	0,97%	0,85%
Clase de acumulación Z CNY	0,27%	0,20%
Clase de acumulación I2 GBP	0,81%	0,72%
Clase de reparto sin cobertura (mensual) A SGD	1,61%	1,50%
Clase de acumulación sin cobertura I USD	0,96%	0,85%
Clase de acumulación Z USD	0,27%	0,20%
Clase de acumulación sin cobertura Z USD	0,27%	0,20%

China Equity

Clase de acumulación I CHF	1,22%	1,22%
Clase de acumulación A EUR	1,97%	1,97%
Clase de acumulación I EUR	1,22%	1,22%
Clase de acumulación Z EUR	0,10%	0,10%
Clase de reparto A GBP	1,98%	1,98%
Clase de acumulación A SGD	1,97%	1,97%
Clase de acumulación A USD	1,97%	1,97%
Clase de reparto A USD	1,97%	1,97%
Clase de acumulación I USD	1,22%	1,22%
Clase de acumulación I2 USD	1,00%	1,00%
Clase de acumulación M USD	2,98%	2,98%
Clase de acumulación U USD	1,57%	1,57%
Clase de acumulación Z USD	0,12%	0,12%

CLO Income

Clase de acumulación A EUR	1,55%	1,55%
Clase de acumulación I EUR	0,83%	0,83%
Clase de reparto I2 EUR	0,70%	0,70%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2022 (cont.)

CLO Income (cont.)

	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de Acciones		
Clase de reparto I2 GBP	0,70%	0,70%
Clase de acumulación Z GBP	0,11%	0,11%
Clase de acumulación I SEK	0,85%	0,85%
Clase de acumulación A USD	1,55%	1,55%
Clase de acumulación I USD	0,85%	0,85%
Clase de reparto I2 USD	0,69%	0,69%
Clase de reparto I5 USD	0,47%	0,47%
Clase de acumulación Z USD	0,09%	0,09%

Commodities

Clase de acumulación sin cobertura I GBP	1,51%	0,85%
Clase de acumulación I5 GBP	0,63%	0,53%
Clase de acumulación A USD	1,70%	1,60%
Clase de acumulación I USD	1,32%	0,85%
Clase de acumulación I5 USD	0,63%	0,53%
Clase de acumulación M USD	2,30%	2,20%
Clase de acumulación Z USD	0,31%	0,20%

Corporate Hybrid Bond

Clase de reparto (mensual) A AUD	1,27%	1,27%
Clase de acumulación P CHF	0,64%	0,64%
Clase de reparto P CHF	0,64%	0,64%
Clase de reparto (mensual) A EUR	1,27%	1,27%
Clase de acumulación A EUR	1,27%	1,27%
Clase de acumulación I EUR	0,67%	0,67%
Clase de reparto I EUR	0,67%	0,67%
Clase de acumulación I2 EUR	0,55%	0,55%
Clase de reparto I2 EUR	0,55%	0,55%
Clase de acumulación I3 EUR	0,49%	0,49%
Clase de acumulación I5 EUR	0,37%	0,37%
Clase de acumulación M EUR	1,87%	1,87%
Clase de reparto M EUR	1,87%	1,87%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2022 (cont.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación P EUR	0,64%	0,64%
Clase de reparto P EUR	0,64%	0,64%
Clase de acumulación I GBP	0,67%	0,67%
Clase de acumulación I2 GBP	0,55%	0,55%
Clase de reparto I2 GBP	0,55%	0,55%
Clase de acumulación P GBP	0,64%	0,64%
Clase de reparto P GBP	0,64%	0,64%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,27%	1,27%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,27%	1,27%
Clase de acumulación A USD	1,27%	1,27%
Clase de reparto A USD	1,27%	1,27%
Clase de acumulación C1 USD	2,27%	2,27%
Clase de acumulación I USD	0,67%	0,67%
Clase de reparto I USD	0,67%	0,67%
Clase de acumulación I2 USD	0,55%	0,55%
Clase de reparto I2 USD	0,55%	0,55%
Clase de acumulación M USD	1,87%	1,87%
Clase de reparto M USD	1,87%	1,87%
Clase de acumulación P USD	0,64%	0,64%
Clase de acumulación Z USD	0,07%	0,07%

Emerging Market Debt - Hard Currency

Clase de reparto (mensual) A AUD	1,49%	1,49%
Clase de reparto I AUD	0,79%	0,79%
Clase de acumulación sin cobertura I3 CAD	0,58%	0,58%
Clase de acumulación I2 CHF	0,65%	0,65%
Clase de acumulación P CHF	0,75%	0,75%
Clase de reparto (mensual) A EUR	1,49%	1,49%
Clase de acumulación A EUR	1,49%	1,49%
Clase de acumulación I EUR	0,79%	0,79%
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,78%	0,78%
Clase de reparto I EUR	0,79%	0,79%
Clase de acumulación I2 EUR	0,65%	0,65%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2022 (cont.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de reparto I2 EUR	0,65%	0,65%
Clase de acumulación I3 EUR	0,58%	0,58%
Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	0,58%	0,58%
Clase de acumulación I4 EUR	0,51%	0,51%
Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR	0,43%	0,43%
Clase de acumulación M EUR	2,29%	2,29%
Clase de reparto M EUR	2,28%	2,28%
Clase de acumulación P EUR	0,75%	0,75%
Clase de acumulación Z EUR	0,09%	0,09%
Clase de acumulación I GBP	0,79%	0,79%
Clase de reparto I GBP	0,79%	0,79%
Clase de acumulación I2 GBP	0,65%	0,65%
Clase de reparto I2 GBP	0,65%	0,65%
Clase de acumulación P GBP	0,75%	0,75%
Clase de reparto (mensual) A HKD	1,48%	1,48%
Clase de acumulación I JPY	0,79%	0,79%
Clase de acumulación A SEK	1,49%	1,49%
Clase de acumulación I2 SEK	0,65%	0,65%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,49%	1,49%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,49%	1,49%
Clase de acumulación A USD	1,49%	1,49%
Clase de reparto A USD	1,48%	1,48%
Clase de acumulación C1 USD	2,49%	2,49%
Clase de acumulación I USD	0,79%	0,79%
Clase de reparto I USD	0,79%	0,79%
Clase de acumulación I2 USD	0,65%	0,65%
Clase de reparto I2 USD	0,65%	0,65%
Clase de reparto I3 USD	0,58%	0,58%
Clase de acumulación M USD	2,29%	2,29%
Clase de reparto M USD	2,29%	2,29%
Clase de acumulación P USD	0,75%	0,75%
Clase de acumulación X USD	0,54%	0,54%
Clase de acumulación Z USD	0,09%	0,09%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2022 (cont.)

Emerging Market Debt - Local Currency

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de reparto (mensual) B AUD	2,97%	2,97%
Clase de acumulación B AUD	2,96%	2,96%
Clase de reparto (mensual) C2 AUD	2,97%	2,97%
Clase de acumulación C2 AUD	2,96%	2,96%
Clase de reparto (mensual) E AUD	2,97%	2,97%
Clase de acumulación E AUD	2,96%	2,96%
Clase de reparto (mensual) T AUD	1,95%	1,95%
Clase de acumulación T AUD	1,95%	1,95%
Clase de acumulación A EUR	1,68%	1,68%
Clase de acumulación I EUR	0,91%	0,91%
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,90%	0,90%
Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR	0,76%	0,76%
Clase de reparto sin cobertura I4 EUR	0,60%	0,60%
Clase de acumulación sin cobertura Y EUR	0,51%	0,51%
Clase de acumulación I GBP	0,90%	0,90%
Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP	0,61%	0,61%
Clase de reparto sin cobertura I4 GBP	0,62%	0,62%
Clase de acumulación sin cobertura Y GBP	0,52%	0,52%
Clase de acumulación A SEK	1,66%	1,66%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,66%	1,66%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,66%	1,66%
Clase de acumulación A USD	1,65%	1,65%
Clase de reparto (mensual) B USD	2,97%	2,97%
Clase de acumulación B USD	2,97%	2,97%
Clase de reparto (mensual) C2 USD	2,96%	2,96%
Clase de acumulación C2 USD	2,96%	2,96%
Clase de reparto (mensual) E USD	2,96%	2,96%
Clase de acumulación E USD	2,96%	2,96%
Clase de reparto (mensual) I USD	0,91%	0,91%
Clase de acumulación I USD	0,90%	0,90%
Clase de reparto I USD	0,93%	0,93%
Clase de acumulación I2 USD	0,76%	0,76%
Clase de acumulación I5 USD	—%	—%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2022 (cont.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de reparto (mensual) T USD	1,95%	1,95%
Clase de acumulación T USD	1,95%	1,95%
Clase de acumulación X USD	0,53%	0,48%
Clase de acumulación Y USD	0,51%	0,51%
Clase de reparto (mensual) B ZAR	2,97%	2,97%
Clase de acumulación B ZAR	2,97%	2,97%
Clase de reparto (mensual) C2 ZAR	2,97%	2,97%
Clase de acumulación C2 ZAR	2,98%	2,98%
Clase de reparto (mensual) E ZAR	2,97%	2,97%
Clase de acumulación E ZAR	2,98%	2,98%
Clase de reparto (mensual) T ZAR	1,95%	1,95%
Clase de acumulación T ZAR	1,95%	1,95%
Emerging Market Debt Blend		
Clase de reparto I3 AUD	0,65%	0,65%
Clase de acumulación A EUR	1,56%	1,56%
Clase de acumulación I EUR	0,86%	0,86%
Clase de reparto I EUR	0,86%	0,86%
Clase de acumulación I2 EUR	0,73%	0,73%
Clase de reparto I2 EUR	0,73%	0,73%
Clase de reparto I3 EUR	0,65%	0,65%
Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR	0,58%	0,58%
Clase de acumulación I5 EUR	0,51%	0,51%
Clase de acumulación M EUR	2,36%	2,36%
Clase de reparto M EUR	2,36%	2,36%
Clase de acumulación Z EUR	0,16%	0,16%
Clase de acumulación I GBP	0,86%	0,86%
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,87%	0,87%
Clase de reparto I GBP	0,87%	0,87%
Clase de reparto sin cobertura I GBP	0,86%	0,86%
Clase de acumulación P GBP	0,84%	0,84%
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	0,83%	0,83%
Clase de acumulación Z GBP	0,16%	0,16%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2022 (cont.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación U NOK	1,21%	1,21%
Clase de acumulación A SEK	1,56%	1,56%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,56%	1,56%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,56%	1,56%
Clase de acumulación A USD	1,56%	1,56%
Clase de acumulación C1 USD	2,56%	2,56%
Clase de acumulación I USD	0,87%	0,87%
Clase de reparto I USD	0,87%	0,87%
Clase de reparto I2 USD	0,72%	0,72%
Clase de acumulación I3 USD	0,65%	0,65%
Clase de acumulación M USD	2,36%	2,36%
Clase de reparto M USD	2,36%	2,36%
Clase de acumulación Z USD	0,16%	0,16%

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

Clase de acumulación I2 AUD	1,10%	0,68%
Clase de acumulación I NOK	1,22%	0,80%
Clase de acumulación I USD	1,21%	0,80%
Clase de acumulación I2 USD	1,10%	0,68%
Clase de acumulación Z USD	0,63%	0,20%

Emerging Markets Equity

Clase de acumulación B AUD	3,26%	3,26%
Clase de acumulación C2 AUD	3,26%	3,26%
Clase de acumulación E AUD	3,26%	3,26%
Clase de acumulación T AUD	2,26%	2,26%
Clase de reparto sin cobertura I CAD	1,26%	1,26%
Clase de reparto I2 CAD	1,06%	1,06%
Clase de acumulación I EUR	1,26%	1,26%
Clase de acumulación M EUR	3,26%	3,26%
Clase de acumulación Z EUR	0,26%	0,26%
Clase de acumulación I GBP	1,26%	1,26%
Clase de acumulación Z GBP	0,26%	0,26%
Clase de acumulación A USD	2,26%	2,26%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2022 (cont.)

Emerging Markets Equity (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación B USD	3,26%	3,26%
Clase de acumulación C2 USD	3,27%	3,27%
Clase de acumulación E USD	3,27%	3,27%
Clase de acumulación I USD	1,26%	1,26%
Clase de acumulación M USD	3,26%	3,26%
Clase de acumulación T USD	2,27%	2,27%
Clase de acumulación Z USD	0,26%	0,26%
Clase de acumulación B ZAR	3,26%	3,26%
Clase de acumulación C2 ZAR	3,26%	3,26%
Clase de acumulación E ZAR	3,26%	3,26%
Clase de acumulación T ZAR	2,26%	2,26%

Emerging Markets Select Equity

Clase de acumulación sin cobertura I EUR	1,13%	1,13%
Clase de acumulación sin cobertura I JPY	1,13%	1,13%
Clase de acumulación I USD	1,13%	1,13%
Clase de acumulación I5 USD	0,69%	0,69%

Euro Bond Absolute Return

Clase de acumulación I EUR	0,79%	0,65%
Clase de reparto I EUR	0,79%	0,65%
Clase de acumulación I5 EUR	0,57%	0,43%
Clase de acumulación Z USD	0,34%	0,20%

Euro Opportunistic Bond

Clase de acumulación I EUR	1,62%	0,55%
Clase de reparto I EUR	1,52%	0,55%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2022 (cont.)

European High Yield Bond

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación I EUR	1,18%	0,80%
Clase de acumulación M EUR	2,38%	2,00%
Clase de acumulación X EUR	0,78%	0,40%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,79%	1,40%
Clase de acumulación I USD	1,18%	0,80%
Clase de acumulación X USD	0,78%	0,40%
Clase de acumulación Z USD	0,58%	0,20%

European Sustainable Equity

Clase de reparto A EUR	1,64%	1,64%
Clase de acumulación I EUR	0,74%	0,74%
Clase de reparto I EUR	0,73%	0,73%
Clase de reparto I3 EUR	0,56%	0,56%
Clase de acumulación I5 EUR	0,44%	0,44%
Clase de acumulación M EUR	2,44%	2,44%
Clase de acumulación Z EUR	0,31%	0,20%
Clase de acumulación sin cobertura A USD	1,61%	1,61%
Clase de acumulación sin cobertura I USD	0,74%	0,74%
Clase de acumulación sin cobertura M USD	2,41%	2,41%

Event Driven

Clase de acumulación I5 GBP	0,96%	0,70%
Clase de reparto I5 GBP	0,96%	0,70%
Clase de acumulación P GBP	1,41%	1,15%
Clase de acumulación I USD	1,46%	1,20%
Clase de acumulación I5 USD	0,96%	0,70%

Global Bond

Clase de reparto (mensual) T AUD	1,08%	1,08%
Clase de acumulación C1 USD	1,83%	1,82%
USD I Accumulating Benchmark Hedged Class	0,60%	0,60%
Clase de acumulación I USD	0,51%	0,50%
Clase de acumulación M USD	1,41%	1,39%
Clase de reparto (mensual) T USD	1,09%	1,08%
Clase de acumulación Z USD	0,21%	0,20%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2022 (cont.)

Global Bond (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de reparto (mensual) T ZAR	1,08%	1,08%

Global Diversified Income FMP – 2024

Clase de acumulación A EUR	0,87%	0,87%
Clase de reparto A EUR	0,87%	0,87%
Clase de reparto I EUR	0,47%	0,47%
Clase de reparto I GBP	0,47%	0,47%
Clase de reparto A HKD	0,87%	0,87%
Clase de reparto A SGD	0,87%	0,87%
Clase de acumulación A USD	0,87%	0,87%
Clase de reparto A USD	0,87%	0,87%
Clase de acumulación I USD	0,47%	0,47%
Clase de reparto I USD	0,47%	0,47%
Clase de acumulación X USD	0,52%	0,52%
Clase de reparto X USD	0,52%	0,52%

Global Equity Megatrends

Clase de acumulación sin cobertura M EUR	2,76%	2,76%
Clase de acumulación A USD	1,96%	1,96%
Clase de acumulación C1 USD	2,96%	2,96%
Clase de acumulación I USD	1,11%	1,11%
Clase de acumulación M USD	2,76%	2,76%
Clase de acumulación Z USD	0,23%	0,23%

Global Flexible Credit Income

Clase de acumulación I5 CAD	0,38%	0,38%
Clase de acumulación I EUR	0,68%	0,68%
Clase de acumulación M EUR	2,08%	2,08%
Clase de acumulación I5 GBP	0,38%	0,38%
Clase de acumulación A USD	1,28%	1,28%
Clase de acumulación I USD	0,68%	0,68%
Clase de reparto I USD	0,68%	0,68%
Clase de acumulación M USD	2,08%	2,08%
Clase de acumulación Z USD	0,08%	0,08%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2022 (cont.)

Global High Yield SDG Engagement

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de reparto I AUD	0,81%	0,70%
Clase de acumulación I4 CHF	0,53%	0,47%
Clase de reparto I4 CHF	0,54%	0,47%
Clase de acumulación X CHF	1,31%	1,20%
Clase de acumulación I4 EUR	0,53%	0,47%
Clase de reparto I4 EUR	0,54%	0,47%
Clase de acumulación X EUR	1,32%	1,20%
Clase de acumulación Z (PF) EUR	0,47%	0,23%
Clase de acumulación I4 GBP	0,53%	0,47%
Clase de acumulación X GBP	1,32%	1,20%
Clase de acumulación A USD	1,58%	1,33%
Clase de acumulación I USD	0,99%	0,73%
Clase de acumulación I4 USD	0,54%	0,47%
Clase de reparto M USD	2,20%	1,93%
Clase de acumulación X USD	1,25%	1,07%
Clase de acumulación Z USD	0,37%	0,13%

Global High Yield Sustainable Action

Clase de acumulación I USD	1,51%	0,80%
Clase de reparto I USD	1,50%	0,80%
Clase de acumulación X USD	1,10%	0,40%
Clase de acumulación Y USD	1,07%	0,38%

Global Investment Grade Credit

Clase de acumulación I USD	0,67%	0,45%
Clase de acumulación X USD	0,35%	0,25%
Clase de acumulación Z USD	0,22%	0,15%

Global Opportunistic Bond

Clase de acumulación I EUR	0,72%	0,55%
Clase de acumulación P GBP	0,70%	0,54%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2022 (cont.)

Global Opportunistic Bond (cont.)

	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de Acciones		
Clase de acumulación A USD	1,07%	0,91%
Clase de acumulación I USD	0,73%	0,57%
Clase de reparto I USD	0,72%	0,55%
Clase de acumulación I2 USD	0,65%	0,48%
Clase de acumulación Z USD	0,37%	0,20%

Global Real Estate Securities

Clase de reparto I5 EUR	0,87%	0,68%
Clase de acumulación M EUR	3,00%	2,80%
Clase de acumulación sin cobertura Z EUR	0,50%	0,30%
Clase de acumulación Z GBP	0,50%	0,30%
Clase de acumulación A USD	1,99%	1,80%
Clase de acumulación CI USD	3,00%	2,80%
Clase de acumulación I USD	1,24%	1,05%
Clase de reparto I5 USD	0,87%	0,68%
Clase de acumulación M USD	2,99%	2,80%
Clase de acumulación Z USD	0,49%	0,30%

Global Sustainable Equity

Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR	0,42%	0,42%
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	2,42%	2,42%
Clase de acumulación sin cobertura Z EUR	0,12%	0,12%
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,73%	0,73%
Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	0,43%	0,43%
Clase de acumulación A USD	1,63%	1,63%
Clase de acumulación I USD	0,72%	0,72%
Clase de reparto I USD	0,71%	0,71%
Clase de acumulación M USD	2,41%	2,41%
Clase de acumulación Z USD	0,19%	0,19%

High Yield Bond

Clase de reparto (mensual) A AUD	1,30%	1,30%
Clase de acumulación A AUD	1,30%	1,30%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2022 (cont.)

High Yield Bond (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de reparto (mensual) B AUD	2,90%	2,90%
Clase de acumulación B AUD	2,90%	2,90%
Clase de reparto (mensual) C2 AUD	2,90%	2,90%
Clase de reparto (mensual) E AUD	2,90%	2,90%
Clase de acumulación E AUD	2,91%	2,91%
Clase de reparto I AUD	0,70%	0,70%
Clase de reparto (mensual) T AUD	1,90%	1,90%
Clase de reparto (semanal) T AUD	1,90%	1,90%
Clase de acumulación T AUD	1,89%	1,89%
Clase de reparto (mensual) A CAD	1,30%	1,30%
Clase de acumulación A CHF	1,30%	1,30%
Clase de acumulación I CHF	0,68%	0,68%
Clase de acumulación I2 CHF	0,60%	0,60%
Clase de reparto (mensual) A CNY	1,30%	1,30%
Clase de reparto (mensual) I CNY	0,71%	0,71%
Clase de reparto (mensual) A EUR	1,30%	1,30%
Clase de acumulación A EUR	1,30%	1,30%
Clase de reparto A EUR	1,30%	1,30%
Clase de acumulación I EUR	0,70%	0,70%
Clase de reparto I EUR	0,70%	0,70%
Clase de acumulación I2 EUR	0,60%	0,60%
Clase de reparto I2 EUR	0,57%	0,57%
Clase de acumulación M EUR	1,89%	1,89%
Clase de acumulación Z EUR	0,10%	0,10%
Clase de reparto (mensual) A GBP	1,30%	1,30%
Clase de acumulación A GBP	1,30%	1,30%
Clase de reparto A GBP	1,30%	1,30%
Clase de acumulación I GBP	0,70%	0,70%
Clase de reparto I GBP	0,70%	0,70%
Clase de acumulación I2 GBP	0,60%	0,60%
Clase de reparto I2 GBP	0,58%	0,58%
Clase de acumulación Z GBP	0,10%	0,10%
Clase de reparto (mensual) A HKD	1,30%	1,30%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2022 (cont.)

High Yield Bond (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación A SEK	1,30%	1,30%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,30%	1,30%
Clase de acumulación A SGD	1,30%	1,30%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,30%	1,30%
Clase de reparto (semanal) A USD	1,30%	1,30%
Clase de acumulación A USD	1,30%	1,30%
Clase de reparto A USD	1,30%	1,30%
Clase de reparto (mensual) B USD	2,90%	2,90%
Clase de acumulación B USD	2,90%	2,90%
Clase de acumulación C USD	1,90%	1,90%
Clase de acumulación C1 USD	2,30%	2,30%
Clase de reparto C1 USD	2,30%	2,30%
Clase de reparto (mensual) C2 USD	2,90%	2,90%
Clase de acumulación C2 USD	2,90%	2,90%
Clase de reparto (mensual) E USD	2,90%	2,90%
Clase de acumulación E USD	2,90%	2,90%
Clase de reparto (mensual) I USD	0,70%	0,70%
Clase de acumulación I USD	0,70%	0,70%
Clase de reparto I USD	0,70%	0,70%
Clase de reparto (mensual) I2 USD	0,60%	0,60%
Clase de acumulación I2 USD	0,60%	0,60%
Clase de reparto I2 USD	0,59%	0,59%
Clase de reparto (mensual) I4 USD	0,46%	0,46%
Clase de acumulación M USD	1,90%	1,90%
Clase de reparto M USD	1,90%	1,90%
Clase de acumulación P USD	0,67%	0,67%
Clase de reparto (mensual) T USD	1,90%	1,90%
Clase de reparto (semanal) T USD	1,90%	1,90%
Clase de acumulación T USD	1,90%	1,90%
Clase de reparto (mensual) U USD	1,00%	1,00%
Clase de acumulación U USD	1,00%	1,00%
Clase de acumulación Z USD	0,10%	0,10%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2022 (cont.)

High Yield Bond (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de reparto (mensual) B ZAR	2,90%	2,90%
Clase de reparto (mensual) C2 ZAR	2,90%	2,90%
Clase de reparto (mensual) E ZAR	2,90%	2,90%
Clase de acumulación E ZAR	2,90%	2,90%
Clase de reparto (mensual) T ZAR	1,90%	1,90%
Clase de acumulación T ZAR	1,90%	1,90%

InnovAsia 5G

Clase de acumulación I4 CHF	1,90%	0,71%
Clase de acumulación A EUR	3,12%	1,90%
Clase de acumulación I4 EUR	1,95%	0,71%
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	4,09%	2,70%
Clase de acumulación X EUR	2,89%	1,65%
Clase de acumulación A SGD	3,15%	1,90%
Clase de acumulación I4 SGD	1,97%	0,71%
Clase de acumulación X SGD	2,88%	1,65%
Clase de acumulación A USD	3,14%	1,90%
Clase de acumulación I USD	2,21%	1,05%
Clase de acumulación I4 USD	1,90%	0,71%
Clase de acumulación M USD	3,95%	2,70%
Clase de acumulación X USD	2,86%	1,65%

Japan Equity Engagement

Clase de reparto I5 EUR	0,55%	0,55%
Clase de acumulación I5 GBP	0,57%	0,57%
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	0,96%	0,96%
Clase de acumulación I JPY	1,00%	1,00%
Clase de reparto I JPY	1,00%	1,00%
Clase de acumulación I5 JPY	0,58%	0,58%
Clase de acumulación Z JPY	0,19%	0,19%

Macro Opportunities FX

Clase de acumulación I EUR	1,12%	0,80%
Clase de acumulación Z GBP	0,52%	0,20%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2022 (cont.)

Macro Opportunities FX (cont.)

	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de Acciones		
Clase de acumulación I SEK	1,11%	0,80%
Clase de reparto I SEK	1,12%	0,80%
Clase de acumulación I USD	1,11%	0,80%
Clase de acumulación Z USD	0,51%	0,20%

Multi-Asset Income

Clase de reparto P GBP	2,15%	0,82%
Clase de acumulación A USD	2,83%	1,50%
Clase de acumulación C1 USD	3,82%	2,50%
Clase de acumulación I USD	2,18%	0,85%
Clase de reparto I USD	2,13%	0,85%
Clase de acumulación M USD	3,60%	2,30%

Next Generation Mobility

Clase de acumulación A EUR	1,88%	1,88%
Clase de acumulación I EUR	1,02%	1,02%
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	1,03%	1,03%
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	2,68%	2,68%
Clase de acumulación A USD	1,88%	1,88%
Clase de acumulación C1 USD	2,88%	2,88%
Clase de acumulación I USD	1,02%	1,02%
Clase de reparto I USD	1,03%	1,03%
Clase de acumulación M USD	2,68%	2,68%
Clase de acumulación X USD	1,73%	1,73%

Next Generation Space Economy

Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	2,85%	0,79%
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	4,82%	2,70%
Clase de acumulación I USD	3,18%	1,05%

Short Duration Emerging Market Debt

Clase de reparto (mensual) A AUD	1,07%	1,07%
Clase de reparto (mensual) A CAD	1,07%	1,07%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2022 (cont.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación A CHF	1,07%	1,07%
Clase de reparto A CHF	1,07%	1,07%
Clase de acumulación I CHF	0,57%	0,57%
Clase de reparto I CHF	0,57%	0,57%
Clase de acumulación I2 CHF	0,47%	0,47%
Clase de reparto I2 CHF	0,47%	0,47%
Clase de acumulación I5 CHF	0,32%	0,32%
Clase de acumulación P CHF	0,54%	0,54%
Clase de acumulación A EUR	1,07%	1,07%
Clase de reparto A EUR	1,07%	1,07%
Clase de acumulación I EUR	0,57%	0,57%
Clase de reparto I EUR	0,57%	0,57%
Clase de acumulación I2 EUR	0,47%	0,47%
Clase de reparto I2 EUR	0,47%	0,47%
Clase de acumulación I5 EUR	0,32%	0,32%
Clase de acumulación M EUR	1,67%	1,67%
Clase de reparto M EUR	1,67%	1,67%
Clase de acumulación P EUR	0,54%	0,54%
Clase de acumulación U EUR	0,82%	0,82%
Clase de reparto X EUR	0,47%	0,47%
Clase de acumulación A GBP	1,07%	1,07%
Clase de acumulación I GBP	0,57%	0,57%
Clase de reparto I GBP	0,57%	0,57%
Clase de acumulación I2 GBP	0,47%	0,47%
Clase de reparto I2 GBP	0,47%	0,47%
Clase de reparto I5 GBP	0,32%	0,32%
Clase de acumulación P GBP	0,54%	0,54%
Clase de acumulación I JPY	0,57%	0,57%
Clase de reparto I JPY	0,57%	0,57%
Clase de acumulación A SEK	1,07%	1,07%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,07%	1,07%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,07%	1,07%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2022 (cont.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado	TER porcentual anualizado
	(Sin renuncia a comisiones)	(Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación A USD	1,07%	1,07%
Clase de reparto A USD	1,07%	1,07%
Clase de acumulación C1 USD	2,07%	2,07%
Clase de reparto C1 USD	2,07%	2,07%
Clase de acumulación I USD	0,57%	0,57%
Clase de reparto I USD	0,57%	0,57%
Clase de acumulación I2 USD	0,47%	0,47%
Clase de reparto I2 USD	0,47%	0,47%
Clase de acumulación I5 USD	0,32%	0,32%
Clase de reparto I5 USD	0,32%	0,32%
Clase de acumulación M USD	1,67%	1,67%
Clase de reparto M USD	1,67%	1,67%
Clase de acumulación P USD	0,54%	0,54%
Clase de acumulación Z USD	0,07%	0,07%

Short Duration High Yield SDG Engagement

Clase de reparto (mensual) A AUD	1,30%	1,30%
Clase de acumulación A CHF	1,30%	1,30%
Clase de acumulación I CHF	0,70%	0,70%
Clase de reparto (mensual) A CNY	1,30%	1,30%
Clase de acumulación A EUR	1,30%	1,30%
Clase de reparto A EUR	1,30%	1,30%
Clase de acumulación I EUR	0,70%	0,70%
Clase de acumulación I2 EUR	0,60%	0,60%
Clase de acumulación M EUR	1,90%	1,90%
Clase de reparto M EUR	1,90%	1,90%
Clase de acumulación I GBP	0,70%	0,70%
Clase de reparto I GBP	0,71%	0,71%
Clase de acumulación I2 GBP	0,60%	0,60%
Clase de reparto I2 GBP	0,61%	0,61%
Clase de reparto (mensual) A HKD	1,28%	1,28%
Clase de acumulación I JPY	0,70%	0,70%
Clase de reparto I JPY	0,68%	0,68%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2022 (cont.)

Short Duration High Yield SDG Engagement (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,30%	1,30%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,30%	1,30%
Clase de acumulación A USD	1,30%	1,30%
Clase de reparto A USD	1,30%	1,30%
Clase de acumulación C1 USD	2,30%	2,30%
Clase de acumulación I USD	0,70%	0,70%
Clase de reparto I USD	0,71%	0,71%
Clase de acumulación I2 USD	0,60%	0,60%
Clase de reparto I2 USD	0,60%	0,60%
Clase de acumulación I5 USD	0,38%	0,38%
Clase de acumulación M USD	1,90%	1,90%
Clase de reparto M USD	1,90%	1,90%
Clase de acumulación Z USD	0,10%	0,10%

Strategic Income

Clase de reparto (mensual) A AUD	1,11%	1,11%
Clase de reparto (mensual) Z AUD	0,11%	0,11%
Clase de reparto (mensual) A EUR	1,11%	1,11%
Clase de acumulación A EUR	1,17%	1,17%
Clase de acumulación I EUR	0,61%	0,61%
Clase de acumulación M EUR	1,71%	1,71%
Clase de reparto (mensual) A GBP	1,11%	1,11%
Clase de reparto (mensual) A HKD	1,11%	1,11%
Clase de acumulación I JPY	0,61%	0,61%
Clase de acumulación sin cobertura I JPY	0,61%	0,61%
Clase de reparto CG I JPY	0,61%	0,61%
Clase de reparto I JPY	0,61%	0,61%
Clase de acumulación Z JPY	0,11%	0,11%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,11%	1,11%
Clase de acumulación A SGD	1,11%	1,11%
Clase de reparto (mensual) I SGD	0,61%	0,61%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,11%	1,11%
Clase de acumulación A USD	1,11%	1,11%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2022 (cont.)

Strategic Income (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de reparto A USD	1,11%	1,11%
Clase de acumulación C1 USD	2,11%	2,11%
Clase de acumulación I USD	0,61%	0,61%
Clase de reparto I USD	0,61%	0,61%
Clase de acumulación M USD	1,71%	1,71%
Clase de reparto M USD	1,71%	1,71%
Clase de acumulación Z USD	0,11%	0,11%

Sustainable Asia High Yield

Clase de acumulación X EUR	0,76%	0,55%
Clase de acumulación X GBP	1,18%	0,55%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,84%	1,40%
Clase de acumulación A USD	1,86%	1,40%
Clase de acumulación I USD	1,21%	0,80%
Clase de acumulación Z USD	0,78%	0,20%
Clase de reparto Z USD	0,71%	0,20%

Sustainable Emerging Market Corporate Debt

Clase de acumulación I CHF	1,11%	1,00%
Clase de acumulación I4 CHF	0,79%	0,68%
Clase de acumulación A EUR	1,93%	1,80%
Clase de acumulación I EUR	1,12%	1,00%
Clase de acumulación I3 EUR	0,79%	0,68%
Clase de acumulación M EUR	2,71%	2,60%
Clase de reparto M EUR	2,71%	2,60%
Clase de acumulación X EUR	0,78%	0,58%
Clase de acumulación I GBP	1,11%	1,00%
Clase de acumulación A SEK	1,91%	1,80%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,90%	1,80%
Clase de acumulación A USD	1,91%	1,80%
Clase de acumulación C1 USD	2,91%	2,80%
Clase de acumulación I USD	1,11%	1,00%
Clase de reparto I USD	1,11%	1,00%
Clase de acumulación I2 USD	0,95%	0,84%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2022 (cont.)

Sustainable Emerging Market Corporate Debt (cont.)

	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de Acciones		
Clase de acumulación I5 USD	0,71%	0,60%
Clase de acumulación M USD	2,71%	2,60%
Clase de reparto M USD	2,72%	2,60%

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency

Clase de acumulación I3 EUR	0,62%	0,62%
Clase de acumulación I5 EUR	0,54%	0,54%
Clase de acumulación X EUR	0,55%	0,45%
Clase de acumulación I USD	0,89%	0,89%
Clase de acumulación I5 USD	0,53%	0,53%

Systematic Global Sustainable Value

Clase de acumulación M EUR	2,36%	2,00%
Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	1,17%	0,52%
Clase de acumulación A USD	1,50%	1,20%
Clase de acumulación I USD	0,91%	0,75%
Clase de acumulación I3 USD	1,05%	0,62%
Clase de acumulación Z USD	0,62%	0,30%

Ultra Short Term Euro Bond

Clase de acumulación P CHF	0,26%	0,26%
Clase de acumulación U CHF	0,37%	0,37%
Clase de acumulación A EUR	0,45%	0,45%
Clase de acumulación I EUR	0,26%	0,26%
Clase de reparto I EUR	0,27%	0,27%
Clase de acumulación I2 EUR	0,22%	0,22%
Clase de acumulación I5 EUR	0,16%	0,16%
Clase de acumulación M EUR	1,05%	1,05%
Clase de acumulación U EUR	0,36%	0,36%
Clase de acumulación Z EUR	0,07%	0,07%
Clase de acumulación I USD	0,26%	0,26%
Clase de acumulación Z USD	0,08%	0,08%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2022 (cont.)

Uncorrelated Strategies

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación I CHF	0,91%	0,91%
Clase de acumulación I5 CHF	0,55%	0,55%
Clase de acumulación A EUR	1,66%	1,66%
Clase de acumulación I EUR	0,91%	0,91%
Clase de acumulación I2 EUR	0,76%	0,76%
Clase de acumulación I5 EUR	0,54%	0,54%
Clase de acumulación M EUR	2,47%	2,47%
Clase de acumulación P EUR	0,90%	0,90%
Clase de acumulación I GBP	0,91%	0,91%
Clase de acumulación I2 GBP	0,76%	0,76%
Clase de reparto I2 GBP	0,80%	0,80%
Clase de acumulación I5 GBP	0,54%	0,54%
Clase de acumulación P GBP	0,88%	0,88%
Clase de acumulación Z GBP	0,16%	0,16%
Clase de acumulación I JPY	0,93%	0,93%
Clase de acumulación A SDG	1,66%	1,66%
Clase de acumulación A USD	1,67%	1,67%
Clase de acumulación C1 USD	2,66%	2,66%
Clase de acumulación I USD	0,92%	0,92%
Clase de acumulación I2 USD	0,76%	0,76%
Clase de acumulación I5 USD	0,54%	0,54%
Clase de acumulación M USD	2,47%	2,47%
Clase de acumulación P USD	0,88%	0,88%
Clase de acumulación Z USD	0,17%	0,17%

Uncorrelated Trading

Clase de acumulación X EUR	1,26%	1,26%
Clase de acumulación X USD	1,26%	1,26%

US Equity

Clase de acumulación I3 JPY	1,01%	0,72%
Clase de acumulación A USD	2,22%	1,70%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2022 (cont.)

US Equity (cont.)

	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de Acciones		
Clase de acumulación I USD	1,36%	0,95%
Clase de reparto I USD	1,49%	0,95%
Clase de acumulación M USD	2,95%	2,50%

US Equity Index PutWrite

Clase de acumulación I EUR	0,70%	0,70%
Clase de reparto I3 EUR	0,52%	0,52%
Clase de acumulación I4 EUR	0,46%	0,46%
Clase de acumulación M EUR	2,10%	2,10%
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,70%	0,70%
Clase de acumulación I3 GBP	0,52%	0,52%
Clase de reparto I3 GBP	0,52%	0,52%
Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP	0,46%	0,46%
Clase de reparto sin cobertura P GBP	0,67%	0,67%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,30%	1,30%
Clase de acumulación A USD	1,30%	1,30%
Clase de reparto (mensual) I USD	0,70%	0,70%
Clase de acumulación I USD	0,70%	0,70%
Clase de reparto I3 USD	0,52%	0,52%
Clase de acumulación I4 USD	0,46%	0,46%
Clase de acumulación M USD	2,10%	2,10%
Clase de acumulación Z USD	0,10%	0,10%

US Large Cap Value

Clase de acumulación A EUR	1,61%	1,61%
Clase de acumulación sin cobertura A EUR	1,61%	1,61%
Clase de acumulación I EUR	0,78%	0,78%
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,77%	0,77%
Clase de reparto sin cobertura I4 EUR	0,49%	0,49%
Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR	0,43%	0,43%
Clase de acumulación I GBP	0,81%	0,81%
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,81%	0,81%
Clase de reparto I GBP	0,81%	0,81%
Clase de reparto sin cobertura I GBP	0,81%	0,81%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2022 (cont.)

US Large Cap Value (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de reparto sin cobertura I4 GBP	0,49%	0,49%
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	0,76%	0,76%
Clase de reparto P GBP	0,76%	0,76%
Clase de acumulación sin cobertura Y GBP	0,71%	0,71%
Clase de reparto sin cobertura Y GBP	0,72%	0,72%
Clase de acumulación A USD	1,58%	1,58%
Clase de acumulación I USD	0,79%	0,79%
Clase de reparto I4 USD	0,49%	0,49%
Clase de acumulación I5 USD	0,43%	0,43%
Clase de acumulación M USD	2,38%	2,38%
Clase de acumulación Z USD	0,08%	0,08%

US Long Short Equity

Clase de acumulación A EUR	2,40%	2,40%
Clase de acumulación I EUR	1,49%	1,49%
Clase de acumulación I3 EUR	1,09%	1,09%
Clase de acumulación M EUR	3,19%	3,19%
Clase de reparto I3 GBP	1,09%	1,09%
Clase de acumulación A1 SGD	2,15%	2,15%
Clase de acumulación A (PF) USD	1,84%	1,84%
Clase de acumulación A USD	2,39%	2,39%
Clase de acumulación A1 USD	2,14%	2,14%
Clase de reparto I (PF) USD	1,14%	1,14%
Clase de acumulación I USD	1,49%	1,49%
Clase de acumulación I3 USD	1,08%	1,08%
Clase de acumulación M USD	3,19%	3,19%
Clase de acumulación U USD	1,94%	1,94%
Clase de acumulación Z USD	0,15%	0,15%

US Multi Cap Opportunities

Clase de acumulación E AUD	2,94%	2,94%
Clase de acumulación T AUD	1,94%	1,94%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2022 (cont.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación I3 EUR	0,64%	0,64%
Clase de acumulación M EUR	2,84%	2,84%
Clase de acumulación A EUR1	1,84%	1,84%
Clase de acumulación I EUR1	0,98%	0,98%
Clase de reparto sin cobertura I3 GBP	0,63%	0,63%
Clase de acumulación A SGD	1,84%	1,84%
Clase de acumulación B USD	2,94%	2,94%
Clase de acumulación C1 USD	2,84%	2,84%
Clase de acumulación C2 USD	2,94%	2,94%
Clase de acumulación E USD	2,94%	2,94%
Clase de acumulación I3 USD	0,64%	0,64%
Clase de reparto I3 USD	0,64%	0,64%
Clase de acumulación M USD	2,84%	2,84%
Clase de acumulación T USD	1,94%	1,94%
Clase de acumulación U USD	1,39%	1,39%
Clase de acumulación Z USD	0,14%	0,14%
Clase de acumulación A USD1	1,84%	1,84%
Clase de acumulación I USD1	0,99%	0,99%
Clase de reparto I USD1	0,99%	0,99%
Clase de acumulación B ZAR	2,94%	2,94%
Clase de acumulación C2 ZAR	2,93%	2,93%
Clase de acumulación E ZAR	2,94%	2,94%
Clase de acumulación T ZAR	1,94%	1,94%

US Real Estate Securities

Clase de reparto (mensual) A AUD	1,73%	1,73%
Clase de reparto (mensual) B AUD	3,03%	3,03%
Clase de acumulación B AUD	3,03%	3,03%
Clase de reparto (mensual) C2 AUD	3,01%	3,01%
Clase de reparto (mensual) E AUD	3,03%	3,03%
Clase de acumulación E AUD	3,03%	3,03%
Clase de reparto (mensual) T AUD	2,03%	2,03%
Clase de acumulación T AUD	2,03%	2,03%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2022 (cont.)

US Real Estate Securities (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación A CHF	1,73%	1,73%
Clase de acumulación A EUR	1,73%	1,73%
Clase de acumulación I EUR	0,97%	0,97%
Clase de acumulación M EUR	2,74%	2,74%
Clase de reparto (mensual) A HKD	1,73%	1,73%
Clase de acumulación A SGD	1,73%	1,73%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,73%	1,73%
Clase de acumulación A USD	1,73%	1,73%
Clase de reparto A USD	1,73%	1,73%
Clase de reparto (mensual) B USD	3,03%	3,03%
Clase de acumulación B USD	3,03%	3,03%
Clase de acumulación C1 USD	2,73%	2,73%
Clase de reparto (mensual) C2 USD	3,03%	3,03%
Clase de acumulación C2 USD	3,03%	3,03%
Clase de reparto (mensual) E USD	3,03%	3,03%
Clase de acumulación E USD	3,03%	3,03%
Clase de reparto (mensual) I USD	0,98%	0,98%
Clase de acumulación I USD	0,98%	0,98%
Clase de reparto I USD	0,98%	0,98%
Clase de acumulación I2 USD	0,79%	0,79%
Clase de acumulación M USD	2,73%	2,73%
Clase de reparto (mensual) T USD	2,03%	2,03%
Clase de acumulación T USD	2,03%	2,03%
Clase de acumulación Z USD	0,23%	0,23%
Clase de reparto (mensual) B ZAR	3,03%	3,03%
Clase de acumulación B ZAR	3,03%	3,03%
Clase de reparto (mensual) C2 ZAR	3,03%	3,03%
Clase de acumulación C2 ZAR	3,03%	3,03%
Clase de reparto (mensual) E ZAR	3,03%	3,03%
Clase de acumulación E ZAR	3,03%	3,03%
Clase de reparto (mensual) T ZAR	2,03%	2,03%
Clase de acumulación T ZAR	2,03%	2,03%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2022 (cont.)

US Small Cap

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación B AUD	2,94%	2,94%
Clase de acumulación C2 AUD	2,91%	2,91%
Clase de acumulación E AUD	2,93%	2,93%
Clase de acumulación T AUD	1,93%	1,93%
Clase de acumulación A EUR	1,83%	1,83%
Clase de acumulación sin cobertura A EUR	1,83%	1,83%
Clase de acumulación I EUR	0,99%	0,99%
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,98%	0,98%
Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR	0,81%	0,81%
Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR	0,64%	0,64%
Clase de acumulación M EUR	2,83%	2,83%
Clase de acumulación Z EUR	0,13%	0,13%
Clase de reparto I JPY	0,98%	0,98%
Clase de acumulación A USD	1,83%	1,83%
Clase de reparto A USD	1,83%	1,83%
Clase de acumulación B USD	2,93%	2,93%
Clase de acumulación C2 USD	2,93%	2,93%
Clase de acumulación E USD	2,93%	2,93%
Clase de acumulación I USD	0,98%	0,98%
Clase de reparto I USD	0,98%	0,98%
Clase de acumulación I3 USD	0,72%	0,72%
Clase de acumulación M USD	2,84%	2,84%
Clase de acumulación T USD	1,93%	1,93%
Clase de acumulación Z USD	0,13%	0,13%
Clase de acumulación E ZAR	2,93%	2,93%
Clase de acumulación T ZAR	1,93%	1,93%

US Small Cap Intrinsic Value

Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,99%	0,99%
Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP	0,82%	0,82%
Clase de acumulación A USD	1,84%	1,84%
Clase de acumulación I USD	0,99%	0,99%
Clase de acumulación I2 USD	0,81%	0,81%
Clase de acumulación M USD	2,84%	2,84%

Anexo II

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS)

5G Connectivity

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2.020 %	2.021 %	2.022 %
Clase de acumulación A AUD	20/05/2020	IE00BMPRXT94	42,40	3,58	(45,90)
Clase de acumulación A CNY	01/02/2021	IE00BN13NY36	-	1,38	(43,77)
Clase de acumulación A EUR	13/05/2020	IE00BMPRXP56	48,80	3,43	(45,94)
Clase de acumulación sin cobertura A EUR	22/04/2020	IE00BMD7ZB71	38,10	12,60	(39,94)
Clase de acumulación I EUR	30/06/2020	IE00BMPRXW24	35,80	4,27	(45,41)
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	12/06/2020	IE00BLLXGX96	31,00	13,51	(39,41)
Clase de acumulación I5 EUR	01/09/2020	IE00BMPRXV17	21,50	4,69	(45,20)
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	22/04/2020	IE00BLLXH031	37,30	11,65	(40,38)
Clase de acumulación A GBP	15/05/2020	IE00BMPRXS87	48,40	3,98	(45,24)
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	02/11/2020	IE00BK59L945	14,60	6,46	(35,98)
Clase de acumulación A HKD	13/05/2020	IE00BMPRXQ63	50,30	4,46	(43,95)
Clase de acumulación A SGD	14/05/2020	IE00BMPRXR70	49,00	4,19	(44,38)
Clase de acumulación A USD	04/05/2020	IE00BMPRXN33	54,60	4,59	(43,60)
Clase de acumulación I USD	08/04/2020	IE00BLLXGV72	63,20	5,51	(43,15)
Clase de reparto I USD	08/04/2020	IE00BLLXGW89	63,10	5,52	(43,11)
Clase de acumulación I2 USD	10/03/2021	IE00BLR75G15	-	9,80	(42,99)
Clase de acumulación I3 USD	06/11/2020	IE00BNC26Z17	10,30	5,80	(43,02)
Clase de acumulación I5 USD	07/05/2020	IE00BLLXGY04	50,00	5,93	(42,92)
Clase de acumulación M USD	02/06/2020	IE00BMCTKC00	38,60	3,68	(44,05)
Clase de acumulación Z USD	19/03/2021	IE00BMG4Q780	-	8,80	(42,65)

Absolute Return Multi Strategy*

Clase de acumulación I CHF	06/02/2014	IE00BDZTLL02	3,78	-	-
Clase de acumulación A EUR	22/04/2014	IE00BDZTLS70	3,33	-	-
Clase de acumulación I EUR	12/02/2014	IE00BDZTLV00	4,18	-	-
Clase de acumulación I2 EUR	24/09/2015	IE00BDZTLX24	4,32	-	-
Clase de acumulación M EUR	29/01/2016	IE00WB95T37	2,49	-	-
Clase de acumulación Z EUR	01/05/2014	IE00BKKN0W00	4,88	-	-
Clase de acumulación Z GBP	25/04/2014	IE00BKMMWF44	5,51	-	-
Clase de reparto D JPY	29/08/2014	IE00BNHL3T63	4,30	-	-
Clase de acumulación I JPY	04/06/2014	IE00BF109W83	4,30	-	-
Clase de acumulación A USD	04/12/2013	IE00BF10B228	5,09	-	-
Clase de acumulación I USD	31/10/2013	IE00BF10B442	5,88	-	-
Clase de acumulación Z USD	04/04/2014	IE00BFH59G15	6,63	-	-

* La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

Asian Debt - Hard Currency

Clase de reparto (mensual) A SGD	25/10/2019	IE00BYV1RM06	4,13	-	-
Clase de reparto (mensual) A USD	30/06/2015	IE00BYZS6L96	4,74	(1,87)	(13,91)
Clase de acumulación A USD	30/06/2015	IE00BYZS6K89	4,75	(1,84)	(13,94)

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Asian Debt - Hard Currency (cont.)

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2.020	2.021	2.022
			%	%	%
Clase de acumulación C1 USD	15/10/2019	IE00BJ023P46	3,76	(2,86)	(14,82)
Clase de acumulación I USD	30/06/2015	IE00BYZS6J74	5,42	(1,27)	(13,50)
Clase de reparto I USD	30/06/2015	IE00BYZS6M04	5,27	(1,23)	(13,41)
Clase de reparto (mensual) I4 USD	23/09/2022	IE000BMKOID8	-	-	2,30
Clase de acumulación I4 USD	23/09/2022	IE000D2XZZ12	-	-	2,30
Clase de acumulación M USD	14/08/2019	IE00BF47N027	4,12	(2,45)	(14,48)
Clase de reparto (mensual) X USD	23/09/2022	IE000Q9JOU E2	-	-	2,10
Clase de acumulación X USD	08/06/2021	IE00BN6JC501	-	(1,30)	(13,48)
Clase de acumulación Z USD	12/12/2022	IE00BYTHKK92	-	-	0,10

China A-Share Equity

Clase de acumulación I CNY	28/07/2020	IE00BLPHVV04	18,25	0,20	(22,68)
Clase de acumulación sin cobertura I USD	28/07/2020	IE00BMD7Z068	27,50	2,35	(28,89)
Clase de reparto sin cobertura I USD	28/07/2020	IE00BMD7Z175	27,50	2,35	(28,97)

China Bond

Clase de reparto (mensual) A CNY	04/11/2020	IE00BF4ZPF56	(4,15)	(0,72)	(6,70)
Clase de reparto I CNY	08/06/2018	IE00BYRGQM22	0,05	(0,05)	(6,13)
Clase de acumulación Z CNY	08/09/2015	IE00BYRGQQ69	0,73	0,60	(5,51)
Clase de acumulación I EUR	01/12/2020	IE00BN13NX29	0,40	(5,48)	-
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	20/02/2020	IE00BL1NNM70	(5,40)	9,83	-
Clase de acumulación I2 GBP	09/02/2021	IE00BNC26Y00	-	(3,10)	(7,12)
Clase de acumulación sin cobertura I3 GBP	30/06/2020	IE00BLP47244	(4,00)	-	-
Clase de reparto sin cobertura (mensual) A SGD	12/03/2019	IE00BHXGRN56	4,78	3,49	(14,73)
Clase de acumulación sin cobertura I USD	08/09/2015	IE00BYQX7S71	7,30	2,07	(13,76)
Clase de acumulación sin cobertura M USD	06/08/2019	IE00BJ7WS850	5,72	-	-
Clase de acumulación Z USD	29/03/2019	IE00BYRGQJ92	(0,86)	(2,13)	(6,32)
Clase de acumulación sin cobertura Z USD	10/04/2018	IE00BYRGQN39	7,98	2,74	(13,14)

China Equity

Clase de acumulación I CHF	31/07/2015	IE00B63FQV68	17,81	(7,10)	(24,04)
Clase de acumulación A EUR	14/07/2009	IE00B54BK812	17,10	(7,67)	(24,30)
Clase de acumulación I EUR	14/07/2009	IE00B54BLX33	18,02	(7,00)	(23,71)
Clase de acumulación I4 EUR	13/03/2015	IE00BWB99W46	17,96	-	-
Clase de acumulación M EUR	29/01/2016	IE00BYNBZG85	15,91	-	-
Clase de acumulación Z EUR	03/06/2014	IE00BKJ9MV22	19,31	(5,96)	(22,86)
Clase de reparto A GBP	21/05/2015	IE00BWB9BT54	17,28	(7,17)	(23,19)
Clase de reparto sin cobertura I2 GBP	23/06/2014	IE00BMN94C76	17,32	(4,93)	-
Clase de acumulación I4 GBP	13/03/2015	IE00BWB9BR31	18,16	-	-
Clase de reparto I4 GBP	25/03/2015	IE00BWB9BS48	18,20	-	-

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

China Equity (cont.)

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2.020	2.021	2.022
			%	%	%
Clase de acumulación A HKD	23/04/2015	IE00B5KQW063	20,02	-	-
Clase de acumulación A SGD	01/12/2014	IE00B5MMRT66	18,32	(7,00)	(22,69)
Clase de acumulación A USD	14/07/2009	IE00B543WZ88	19,86	(6,70)	(21,93)
Clase de reparto A USD	27/08/2014	IE00BPRC5H50	19,89	(6,67)	(21,94)
Clase de acumulación I USD	14/07/2009	IE00B547N797	20,77	(6,01)	(21,33)
Clase de acumulación I2 USD	11/08/2014	IE00B8BY0V78	21,02	(5,80)	(21,13)
Clase de reparto I4 USD	25/03/2015	IE00WBW9BW83	20,76	-	-
Clase de acumulación M USD	27/05/2016	IE00BYVF7440	18,68	(7,63)	(22,70)
Clase de acumulación U USD	27/06/2014	IE00BLSP6051	20,35	(6,31)	(21,63)
Clase de acumulación Z USD	01/08/2014	IE00BKJ9MZ69	22,11	(4,94)	(20,48)

CLO Income

Clase de acumulación A EUR	09/06/2022	IE000BKR2PI0	-	-	(3,30)
Clase de acumulación I EUR	12/07/2018	IE00BG7PQ018	5,62	6,56	(8,74)
Clase de reparto I2 EUR	15/11/2018	IE00BD102V45	5,86	6,73	(8,68)
Clase de reparto I2 GBP	15/11/2018	IE00BD102W51	5,03	7,49	(7,13)
Clase de reparto I5 GBP	12/07/2018	IE00BD5KHL59	5,27	7,72	-
Clase de acumulación Z GBP	12/12/2019	IE00BHR46W74	5,61	8,11	(6,55)
Clase de acumulación I SEK	12/07/2018	IE00BG7P3L15	6,17	7,04	(8,25)
Clase de acumulación A USD	09/06/2022	IE000I861U99	-	-	(1,70)
Clase de acumulación I USD	12/07/2018	IE00BF4NG566	7,50	7,51	(6,91)
Clase de reparto I2 USD	21/03/2019	IE00BHXGRM40	7,89	7,66	(6,82)
Clase de reparto I4 USD	05/03/2020	IE00BK5C7W14	8,14	-	-
Clase de reparto I5 USD	12/07/2018	IE00BG7P3H78	8,19	7,83	(6,54)
Clase de acumulación Z USD	18/04/2019	IE00BG7PPZ91	8,40	8,37	(6,26)

Commodities¹

Clase de acumulación sin cobertura I GBP	14/12/2022	IE000GZB3BM6	-	-	4,30
Clase de acumulación I5 GBP	29/03/2022	IE00079M4L01	-	-	(5,80)
Clase de acumulación A USD	15/03/2022	IE000407KK00	-	-	(2,90)
Clase de acumulación I USD	09/02/2022	IE000MVZ49F4	-	-	12,00
Clase de acumulación I5 USD	04/03/2022	IE0000TMDNF9	-	-	(2,20)
Clase de acumulación M USD	14/04/2022	IE000D1UZ4M5	-	-	(10,90)
Clase de acumulación Z USD	15/02/2022	IE000K7ZYIB8	-	-	11,64

Corporate Hybrid Bond

Clase de reparto (mensual) A AUD	23/09/2016	IE00BD5YX427	3,70	0,55	(13,56)
Clase de acumulación P CHF	27/04/2017	IE00BD4H0K73	3,41	0,36	(14,46)
Clase de reparto P CHF	17/06/2016	IE00BDH834	3,40	0,37	(14,47)
Clase de reparto (mensual) A EUR	18/07/2016	IE00BDH834	3,05	(0,05)	(14,72)

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2.020	2.021	2.022
			%	%	%
Clase de acumulación A EUR	03/06/2016	IE00BYV1RN13	3,05	(0,08)	(14,66)
Clase de acumulación I EUR	19/11/2015	IE00BZ090894	3,72	0,55	(14,13)
Clase de reparto I EUR	19/11/2015	IE00BZ090902	3,65	0,55	(14,14)
Clase de acumulación I2 EUR	03/02/2017	IE00BYVF7770	3,88	0,59	(14,00)
Clase de reparto I2 EUR	24/12/2020	IE00BD37NF41	0,10	0,59	(14,03)
Clase de acumulación I3 EUR	13/09/2016	IE00BD3H7K78	3,84	0,67	(13,95)
Clase de acumulación I5 EUR	19/11/2015	IE00BZ090787	4,00	0,85	(13,87)
Clase de acumulación M EUR	18/02/2016	IE00BD9WHQ23	2,46	(0,70)	(15,13)
Clase de reparto M EUR	13/02/2017	IE00BZ0BMF67	2,40	(0,62)	(15,17)
Clase de acumulación P EUR	27/04/2017	IE00BYVF7663	3,64	0,61	(14,14)
Clase de reparto P EUR	24/06/2016	IE00BD37ND27	3,68	0,49	(14,05)
Clase de acumulación I GBP	09/03/2017	IE00BYMJ8V99	4,10	1,17	(12,75)
Clase de acumulación I2 GBP	15/05/2017	IE00BDRKGS35	4,27	1,28	(12,63)
Clase de reparto I2 GBP	24/08/2016	IE00BZCPRS46	4,19	1,28	(12,63)
Clase de acumulación P GBP	16/08/2019	IE00BH3W6W54	4,17	1,21	(12,71)
Clase de reparto P GBP	19/05/2017	IE00BD4H0M97	4,13	1,23	(12,77)
Clase de reparto (mensual) A HKD	31/10/2019	IE00BJR5T254	5,05	-	-
Clase de reparto (mensual) A SGD	02/08/2019	IE00BJR5T361	4,11	0,77	(13,05)
Clase de reparto (mensual) A USD	18/07/2016	IE00BDH610	4,87	0,74	(12,77)
Clase de acumulación A USD	10/08/2016	IE00BD0PCH68	4,86	0,79	(12,79)
Clase de reparto A USD	23/04/2021	IE00BMT63Q97	-	0,22	(12,83)
Clase de acumulación C1 USD	13/12/2017	IE00BDFBJ677	3,79	(0,27)	(13,67)
Clase de acumulación I USD	14/06/2016	IE00BDH610	5,47	1,37	(12,29)
Clase de reparto I USD	23/04/2021	IE00BMCIFY00	-	0,58	(12,28)
Clase de acumulación I2 USD	03/02/2017	IE00BDRKGR28	5,64	1,47	(12,20)
Clase de reparto I2 USD	03/02/2017	IE00BD37NK93	5,70	1,45	(12,20)
Clase de acumulación M USD	15/12/2017	IE00BDFBLB65	4,31	0,09	(13,36)
Clase de reparto M USD	15/12/2017	IE00BDFBJ784	4,21	0,15	(13,35)
Clase de acumulación P USD	05/05/2017	IE00BD4H0L80	5,46	1,46	(12,28)
Clase de acumulación Z USD	20/01/2017	IE00BZ56PT19	6,13	1,98	(11,77)

Diversified Currency*

Clase de acumulación I EUR	25/02/2009	IE00B3L3LX87	(1,95)	-	-
Clase de acumulación M EUR	18/02/2016	IE00BD9WHT53	(2,98)	-	-
Clase de acumulación A USD	08/12/2009	IE00B3L3LT42	(0,94)	-	-
Clase de acumulación I USD	25/02/2009	IE00B3L3LS35	(0,44)	-	-

* La Cartera se liquidó el 22 de enero de 2021.

Emerging Market Debt - Hard Currency

Clase de reparto (mensual) A AUD	26/02/2019	IE00BF0K7B44	2,93	(4,41)	(20,61)
----------------------------------	------------	--------------	------	--------	---------

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2.020 %	2.021 %	2.022 %
Clase de reparto I AUD	26/05/2020	IE00B986FB81	13,00	(3,74)	(20,07)
Clase de acumulación sin cobertura I3 CAD	31/10/2022	IE000ESKKWI7	-	-	10,40
Clase de acumulación I2 CHF	13/01/2020	IE00BKKL6823	3,93	(4,39)	(21,12)
Clase de acumulación P CHF	24/01/2018	IE00BFNPGF37	3,29	(4,44)	(21,23)
Clase de reparto (mensual) A EUR	16/04/2018	IE00B986FR42	2,83	(5,06)	(21,52)
Clase de acumulación A EUR	31/05/2013	IE00B986FT65	2,73	(4,93)	(21,63)
Clase de acumulación I EUR	31/05/2013	IE00B986G486	3,49	(4,25)	(21,06)
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	17/09/2019	IE00BK5V1269	(3,06)	3,97	(13,70)
Clase de reparto I EUR	07/10/2016	IE00B986GB56	3,45	(4,36)	(21,04)
Clase de acumulación I2 EUR	18/12/2019	IE00B986GC63	3,59	(4,14)	(20,98)
Clase de reparto I2 EUR	06/11/2019	IE00BK6H5655	3,68	(4,16)	(21,02)
Clase de acumulación I3 EUR	29/07/2016	IE00BD0PCJ82	3,65	(4,12)	(20,88)
Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	06/09/2019	IE00BJ7VWB39	(2,80)	4,12	(13,44)
Clase de reparto I3 EUR	12/03/2019	IE00BJ2JSZ87	3,74	(4,09)	-
Clase de acumulación I4 EUR	10/12/2015	IE00BXQ9CQ11	3,79	(4,04)	(20,87)
Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR	05/07/2022	IE000EFK10A5	-	-	-
Clase de acumulación M EUR	18/02/2016	IE00BSNLZN33	1,92	(5,73)	(22,24)
Clase de reparto M EUR	18/02/2016	IE00BSNLZP56	1,89	(5,75)	(22,23)
Clase de acumulación P EUR	23/01/2018	IE00BFNPGG44	3,53	(4,26)	(21,07)
Clase de acumulación Z EUR	29/12/2017	IE00BKJB1B19	4,25	(3,61)	(20,56)
Clase de acumulación I GBP	16/12/2016	IE00BDDNB708	3,77	(3,72)	(19,88)
Clase de reparto I GBP	21/02/2018	IE00BZ1D2402	3,84	(3,73)	(19,86)
Clase de acumulación I2 GBP	26/01/2018	IE00B986H344	3,83	(3,60)	(19,71)
Clase de reparto I2 GBP	06/07/2015	IE00B986H450	3,91	(3,60)	(19,77)
Clase de acumulación P GBP	14/03/2018	IE00BF0V1041	3,84	(3,70)	(19,85)
Clase de reparto (mensual) A HKD	09/01/2019	IE00BF0K7C50	5,17	(4,16)	(19,74)
Clase de acumulación I JPY	11/12/2017	IE00BD4H0D07	3,88	(3,84)	(21,02)
Clase de acumulación A SEK	05/11/2015	IE00BYSW3F11	2,76	(4,71)	(21,55)
Clase de acumulación sin cobertura I SEK	14/04/2020	IE00BLDG8V83	2,49	6,54	-
Clase de acumulación I2 SEK	19/05/2021	IE00BN92ZN54	-	(2,00)	(20,89)
Clase de reparto (mensual) A SGD	17/02/2015	IE00B99K3R14	4,13	(4,10)	(19,90)
Clase de reparto (mensual) A USD	31/10/2014	IE00B986J720	4,85	(4,04)	(19,53)
Clase de acumulación A USD	31/05/2013	IE00B986J944	4,97	(4,05)	(19,51)
Clase de reparto A USD	30/10/2020	IE00B986JM76	7,30	(4,01)	(19,54)
Clase de acumulación C1 USD	24/08/2017	IE00BDFBJ891	3,81	(5,02)	(20,28)
Clase de acumulación I USD	31/05/2013	IE00B99K4563	5,64	(3,32)	(18,98)
Clase de reparto I USD	31/05/2013	IE00B99K4670	5,61	(3,34)	(18,95)
Clase de acumulación I2 USD	15/11/2016	IE00B99K6R29	5,81	(3,23)	(18,80)
Clase de reparto I2 USD	20/04/2018	IE00B99K6W71	5,80	(3,24)	(18,74)
Clase de reparto I3 USD	20/03/2019	IE00BCFFTG28	5,85	(3,14)	(18,77)
Clase de reparto I4 USD	24/02/2020	IE00BXQ9CT42	2,92	-	-

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2.020	2.021	2.022
			%	%	%
Clase de acumulación M USD	25/08/2017	IE00BDFBJ909	3,99	(4,82)	(20,15)
Clase de reparto M USD	15/09/2017	IE00BDFBJB28	4,05	(4,74)	(20,22)
Clase de acumulación P USD	11/01/2018	IE00BTKH9G20	5,65	(3,33)	(18,86)
Clase de acumulación X USD	16/12/2021	IE000BX4CH70	-	0,30	(18,74)
Clase de acumulación Z USD	26/04/2017	IE00BD4H0C99	6,41	(2,70)	(18,34)

Emerging Market Debt - Local Currency

Clase de reparto (mensual) B AUD	04/06/2015	IE00BLWS819	(2,21)	(11,82)	(15,78)
Clase de acumulación B AUD	04/06/2015	IE00BLWS702	(2,10)	(11,87)	(15,89)
Clase de reparto (mensual) C2 AUD	04/06/2015	IE00BLWSB42	(2,04)	(12,16)	(15,84)
Clase de acumulación C2 AUD	04/06/2015	IE00BLWS926	(2,10)	(11,96)	(15,91)
Clase de reparto (mensual) E AUD	04/06/2015	IE00BLWSD65	(2,19)	(11,78)	(15,97)
Clase de acumulación E AUD	04/06/2015	IE00BLWSC58	(2,10)	(11,88)	(15,91)
Clase de reparto (mensual) T AUD	04/06/2015	IE00BLWSG96	(1,15)	(10,95)	(15,20)
Clase de acumulación T AUD	04/06/2015	IE00BLWSF89	(1,18)	(10,97)	(15,01)
Clase de acumulación A EUR	28/06/2013	IE00B975F382	(1,02)	(11,12)	(15,87)
Clase de acumulación I EUR	28/06/2013	IE00B975F507	(0,32)	(10,42)	(15,27)
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	27/06/2017	IE00BD5BKF38	(6,51)	(2,55)	(7,15)
Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR	29/12/2015	IE00BZ1J8T56	(6,33)	(2,42)	(7,10)
Clase de reparto sin cobertura I3 EUR	12/03/2019	IE00BJ2JSW56	(6,24)	(2,33)	-
Clase de reparto sin cobertura I4 EUR	14/03/2017	IE00BYX7M324	(6,18)	(2,29)	(6,87)
Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR	29/03/2019	IE00BHR06699	(6,08)	-	-
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	18/02/2016	IE00BD9WJ778	(7,90)	-	-
Clase de reparto sin cobertura M EUR	18/02/2016	IE00BD9WJ885	(7,90)	(3,99)	-
Clase de acumulación sin cobertura Y EUR	25/01/2021	IE00BMY4BL92	-	(1,10)	(6,77)
Clase de acumulación I GBP	22/09/2017	IE00BDZRNT61	-	(9,84)	(13,95)
Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP	02/11/2016	IE00BYX4Q207	(0,92)	(8,30)	(1,63)
Clase de reparto sin cobertura I4 GBP	02/11/2016	IE00BYSW3D96	(0,84)	(8,32)	(1,63)
Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	17/09/2018	IE00BFNPGD13	(0,85)	-	-
Clase de acumulación sin cobertura Y GBP	25/01/2021	IE00BMY4BM00	-	(6,40)	(1,50)
Clase de acumulación A SEK	05/11/2015	IE00BYSW3401	(1,82)	(10,94)	(15,78)
Clase de reparto (mensual) A SGD	04/03/2015	IE00B99K6K59	0,36	(10,26)	(14,02)
Clase de reparto (mensual) A USD	31/10/2014	IE00B99K7G88	1,18	(10,19)	(13,38)
Clase de acumulación A USD	28/06/2013	IE00B99K7H95	1,21	(10,19)	(13,46)
Clase de reparto (mensual) B USD	04/06/2015	IE00BLWSH04	(0,20)	(11,35)	(14,56)
Clase de acumulación B USD	04/06/2015	IE00B99K7M49	(0,09)	(11,28)	(14,64)
Clase de acumulación C1 USD	03/11/2017	IE00BDFBJG72	0,19	-	-
Clase de reparto (mensual) C2 USD	04/06/2015	IE00BLWWSJ28	(0,20)	(11,35)	(14,56)
Clase de acumulación C2 USD	04/06/2015	IE00B99K7Z77	(0,09)	(11,36)	(14,64)
Clase de reparto (mensual) E USD	04/06/2015	IE00BLWWSL40	(0,20)	(11,35)	(14,56)

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2.020 %	2.021 %	2.022 %
Clase de acumulación E USD	04/06/2015	IE00BTLWSK33	(0,19)	(11,28)	(14,64)
Clase de reparto (mensual) I USD	02/09/2021	IE00080NF9F1	-	(6,22)	(12,87)
Clase de acumulación I USD	28/06/2013	IE00B9Z1CL57	1,92	(9,35)	(12,92)
Clase de reparto I USD	14/10/2016	IE00BYT43784	1,98	(9,46)	(12,85)
Clase de acumulación I2 USD	13/08/2014	IE00B9Z1CN71	2,09	(9,27)	(12,69)
Clase de acumulación I5 USD	26/09/2018	IE00BYNVFZ74	2,32	(9,97)	(15,46)
Clase de reparto M USD	01/08/2019	IE00BDFBJJ04	0,42	-	-
Clase de reparto (mensual) T USD	31/03/2016	IE00BTLWSM56	0,73	(10,34)	(13,76)
Clase de acumulación T USD	04/06/2015	IE00B9Z1CQ03	0,90	(10,40)	(13,81)
Clase de acumulación X USD	23/10/2013	IE00B9Z1CS27	2,47	(9,05)	(12,49)
Clase de acumulación Y USD	14/01/2021	IE00BMY4BK85	-	(8,20)	(12,53)
Clase de reparto (mensual) B ZAR	05/06/2015	IE00BTLWSP87	2,18	(8,00)	(12,08)
Clase de acumulación B ZAR	05/06/2015	IE00BTLWSN63	2,26	(8,01)	(12,11)
Clase de reparto (mensual) C2 ZAR	05/06/2015	IE00BTLWSR02	2,17	(8,01)	(12,07)
Clase de acumulación C2 ZAR	05/06/2015	IE00BTLWSQ94	2,26	(8,01)	(12,10)
Clase de reparto (mensual) E ZAR	05/06/2015	IE00BTLWSS19	2,17	(8,02)	(12,07)
Clase de acumulación E ZAR	05/06/2015	IE00BTLWST26	2,26	(8,02)	(12,10)
Clase de reparto (mensual) T ZAR	05/06/2015	IE00BTLWSW54	3,21	(7,07)	(11,19)
Clase de acumulación T ZAR	05/06/2015	IE00BTLWSV48	3,28	(7,07)	(11,23)

Emerging Market Debt Blend

Clase de reparto I3 AUD	06/11/2019	IE00BKPHZ39	(1,93)	(2,90)	(11,15)
Clase de acumulación A EUR	04/12/2015	IE00BK4YZ020	(2,71)	(3,48)	(12,89)
Clase de acumulación I EUR	08/07/2014	IE00BK4YYZ03	(2,02)	(2,75)	(12,29)
Clase de reparto I EUR	19/06/2015	IE00BY7S2G49	(2,13)	(2,70)	(12,26)
Clase de acumulación I2 EUR	27/05/2014	IE00BMMV6Y07	(1,89)	(2,60)	(12,16)
Clase de reparto I2 EUR	24/02/2015	IE00BMMV6Z14	(1,95)	(2,62)	(12,21)
Clase de reparto I3 EUR	05/11/2019	IE00BLDYHM63	(1,86)	(2,56)	(12,11)
Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR	23/03/2017	IE00BD3WDH16	(5,06)	1,71	(8,23)
Clase de acumulación I5 EUR	23/04/2014	IE00BLDYHL56	(1,73)	(2,47)	(11,95)
Clase de acumulación M EUR	29/01/2016	IE00BSNLZD35	(3,51)	(4,26)	(13,62)
Clase de reparto M EUR	29/01/2016	IE00BSNLZF58	(3,44)	(4,28)	(13,51)
Clase de acumulación Z EUR	02/06/2014	IE00BKKN1384	(1,36)	(2,11)	(11,69)
Clase de acumulación I GBP	31/03/2016	IE00BK4YYR29	0,98	(5,56)	(9,05)
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	12/04/2017	IE00BD3WDG09	-	(4,91)	(3,22)
Clase de reparto I GBP	22/05/2018	IE00BK4YYW71	0,95	(5,52)	(9,08)
Clase de reparto sin cobertura I GBP	22/05/2018	IE00BFOV1488	0,10	(5,00)	(3,16)
Clase de acumulación P GBP	13/05/2019	IE00BGPZW838	0,84	(5,44)	(9,06)
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	13/05/2019	IE00BGPZW721	0,09	(4,95)	(3,24)
Clase de acumulación Z GBP	17/03/2016	IE00BKKN1509	1,61	(4,83)	(8,41)

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2.020	2.021	2.022
			%	%	%
Clase de acumulación U NOK	13/03/2017	IE00BZCPRQ22	1,19	(5,03)	(9,72)
Clase de acumulación A SEK	05/11/2015	IE00BMN92P65	(4,85)	(2,08)	(9,24)
Clase de reparto (mensual) A SGD	15/09/2017	IE00BMN93084	1,27	(5,70)	(15,04)
Clase de reparto (mensual) A USD	15/09/2017	IE00BRJTF125	2,48	(6,53)	(14,64)
Clase de acumulación A USD	04/02/2016	IE00BK4YYX88	2,66	(6,47)	(14,65)
Clase de acumulación C1 USD	24/08/2017	IE00BDFBKG46	1,45	(7,41)	(15,50)
Clase de acumulación I USD	23/04/2014	IE00BK4YYS36	3,22	(5,83)	(14,12)
Clase de reparto I USD	01/06/2016	IE00BK4YYT43	3,24	(5,85)	(13,98)
Clase de acumulación I2 USD	24/09/2014	IE00BMN93423	11,01	(5,65)	-
Clase de reparto I2 USD	24/02/2015	IE00BMN93530	3,46	(5,73)	(13,96)
Clase de acumulación I3 USD	20/12/2017	IE00BD21NN56	3,46	(5,61)	(13,90)
Clase de acumulación M USD	25/08/2017	IE00BF46ZC54	1,64	(7,20)	(15,32)
Clase de reparto M USD	26/09/2017	IE00BDFBKHS2	1,70	(7,18)	(15,37)
Clase de acumulación Z USD	28/09/2015	IE00BKKN1616	4,01	(5,19)	(13,46)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

Clase de acumulación I2 AUD	16/02/2021	IE00BM909D01	-	(0,70)	(12,69)
Clase de acumulación I NOK	09/05/2018	IE00BYT26W83	6,42	(4,07)	(11,43)
Clase de acumulación I USD	10/07/2017	IE00BD3DV032	8,73	(4,96)	(14,33)
Clase de acumulación I2 USD	16/03/2021	IE00BMXC7C74	-	0,40	(14,24)
Clase de acumulación I5 USD	10/07/2017	IE00BD3DV693	8,84	-	-
Clase de acumulación Z USD	02/11/2017	IE00BD3DV362	9,42	(4,39)	(13,84)

Emerging Markets Equity

Clase de acumulación B AUD	30/11/2016	IE00BYN4NY18	8,39	(7,37)	(27,37)
Clase de acumulación C2 AUD	30/11/2016	IE00BYN4NZ25	8,47	(7,44)	(27,37)
Clase de acumulación E AUD	30/11/2016	IE00BYN4P011	8,47	(7,44)	(27,39)
Clase de acumulación T AUD	30/11/2016	IE00BYN4P128	9,45	(6,44)	(26,70)
Clase de reparto sin cobertura I CAD	24/01/2018	IE00BF8P8L84	12,05	(5,42)	(18,34)
Clase de reparto I2 CAD	17/12/2021	IE000TTJ7N81	-	1,60	(24,79)
Clase de acumulación I EUR	04/10/2010	IE00B3SRML86	11,24	(5,58)	(26,37)
Clase de acumulación M EUR	18/02/2016	IE00BWB99R92	9,08	(7,51)	(27,80)
Clase de acumulación Z EUR	05/02/2018	IE00BKJ9SM50	12,40	(4,65)	(25,58)
Clase de acumulación I GBP	15/01/2014	IE00B3SC5588	11,15	(5,09)	(25,19)
Clase de acumulación Z GBP	17/03/2016	IE00BKJ9SX65	12,27	(4,14)	(24,48)
Clase de acumulación I JPY	04/10/2010	IE00B6780209	8,38	6,37	-
Clase de acumulación A USD	04/10/2010	IE00B3M56506	12,94	(5,58)	(24,66)
Clase de acumulación B USD	30/11/2016	IE00BYN4P235	11,83	(6,52)	(25,34)
Clase de acumulación C1 USD	15/09/2017	IE00BDFBKJ76	11,78	-	-
Clase de acumulación C2 USD	30/11/2016	IE00BYN4P342	11,75	(6,59)	(25,36)

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Emerging Markets Equity (cont.)

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2.020	2.021	2.022
			%	%	%
Clase de acumulación E USD	30/11/2016	IE00BYN4P458	11,83	(6,59)	(25,43)
Clase de acumulación I USD	04/10/2010	IE00B3NBSZ12	14,15	(4,63)	(23,86)
Clase de acumulación M USD	27/05/2016	IE00BYQQ4J61	11,76	(6,51)	(25,40)
Clase de acumulación T USD	30/11/2016	IE00BYN4P565	12,91	(5,58)	(24,72)
Clase de acumulación Z USD	30/06/2014	IE00BKJ9TD35	15,21	(3,66)	(23,12)
Clase de acumulación B ZAR	30/11/2016	IE00BYN4P672	13,24	(3,05)	(23,78)
Clase de acumulación C2 ZAR	30/11/2016	IE00BYN4P789	13,24	(3,05)	(23,79)
Clase de acumulación E ZAR	30/11/2016	IE00BYN4P896	13,24	(3,05)	(23,78)
Clase de acumulación T ZAR	30/11/2016	IE00BYN4P904	14,38	(2,08)	(23,02)

Emerging Markets Select Equity

Clase de acumulación sin cobertura I EUR	08/01/2020	IE00BKLC3T45	5,50	3,13	(20,04)
Clase de acumulación sin cobertura I JPY	03/12/2018	IE00BG365X48	10,66	6,94	(14,04)
Clase de acumulación I USD	24/10/2017	IE00BZ3CFW46	16,49	(4,07)	(25,02)
Clase de reparto I USD	24/10/2017	IE00BZ3CFV39	16,57	(4,13)	-
Clase de acumulación I5 USD	22/11/2017	IE00BZ3CFZ76	17,00	(3,74)	(24,71)

Euro Bond Absolute Return

Clase de acumulación I EUR	29/11/2018	IE00BFZMG962	2,69	3,27	(4,71)
Clase de reparto I EUR	29/11/2018	IE00BFZMGB89	2,73	3,19	(4,58)
Clase de acumulación I5 EUR	28/03/2019	IE00BGL9FP72	2,89	3,47	(4,44)
Clase de acumulación Z USD	22/11/2019	IE00BHXMF734	4,84	4,61	(2,25)

Euro Opportunistic Bond

Clase de acumulación I EUR	14/11/2018	IE00BD9GYJ62	7,05	0,94	(15,59)
Clase de reparto I EUR	14/11/2018	IE00BFZMGH42	7,12	0,94	(15,68)

European High Yield Bond

Clase de acumulación A EUR	04/02/2016	IE00BNH72N19	3,57	-	-
Clase de acumulación I EUR	27/06/2014	IE00BNH72V92	4,12	3,88	(9,53)
Clase de acumulación I5 EUR	10/04/2015	IE00BNH73052	4,49	-	-
Clase de acumulación M EUR	29/01/2016	IE00BSNLZ880	2,92	2,60	(10,59)
Clase de reparto M EUR	29/01/2016	IE00BSNLZ997	3,00	-	-
Clase de acumulación X EUR	20/02/2018	IE00BD2B9W69	4,67	4,20	(9,15)
Clase de reparto (mensual) A SGD	09/05/2019	IE00BNH73D85	3,74	3,98	-
Clase de reparto (mensual) A USD	31/10/2014	IE00BNH73J48	5,60	4,06	(8,12)
Clase de acumulación A USD	10/01/2018	IE00BNH73H24	5,52	-	-
Clase de acumulación I USD	27/06/2014	IE00BNH73L69	6,14	4,69	(7,54)
Clase de acumulación I5 USD	07/10/2019	IE00BY95SH32	6,47	-	-
Clase de acumulación X USD	12/01/2018	IE00BD2B9Y83	6,61	5,06	(7,15)

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

European Sustainable Equity ²			Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	2.020 %	2.021 %	2.022 %
Clase de acumulación Z USD	26/04/2019	IE00BPT29L50	6,79	5,31	(6,95)
Clase de reparto A EUR	12/01/2022	IE000YS2J411	-	-	(20,70)
Clase de acumulación I EUR	24/02/2021	IE00BMQC7246	-	21,40	(24,96)
Clase de reparto I EUR	24/02/2021	IE00BMQC7B38	-	21,50	(25,02)
Clase de reparto I3 EUR	07/10/2021	IE000S1PE6L2	-	3,70	(24,86)
Clase de acumulación I5 EUR	20/07/2021	IE00BM9TKM36	-	5,70	(24,69)
Clase de acumulación M EUR	24/02/2021	IE00BMG4Q673	-	19,70	(26,23)
Clase de acumulación Z EUR	29/03/2021	IE00BKP80429	-	20,90	(24,57)
Clase de acumulación sin cobertura A USD	15/03/2021	IE00BKPKM643	-	15,00	(30,17)
Clase de acumulación sin cobertura I USD	15/03/2021	IE00BNC01617	-	15,80	(29,62)
Clase de acumulación sin cobertura M USD	15/03/2021	IE00BKPKM536	-	14,30	(30,80)
Event Driven¹					
Clase de acumulación I5 GBP	26/10/2022	IE0004B8PGL9	-	-	1,10
Clase de reparto I5 GBP	26/10/2022	IE000TEWJNL5	-	-	1,10
Clase de acumulación P GBP	26/10/2022	IE000TQXBRW2	-	-	1,00
Clase de acumulación I USD	26/10/2022	IE000F96D003	-	-	1,20
Clase de acumulación I5 USD	26/10/2022	IE00033HFZ64	-	-	1,30
Global Bond					
Clase de reparto (mensual) T AUD	03/02/2021	IE00BMH55D96	-	(5,90)	(17,25)
Clase de acumulación A USD	04/02/2016	IE00B87J3J52	9,43	-	-
Clase de acumulación C1 USD	03/01/2018	IE00B8H49690	8,40	(6,20)	(16,72)
USD I Accumulating Benchmark Hedged Class	26/09/2022	IE000028YR76	-	-	1,80
Clase de acumulación I USD	16/07/2012	IE00B8GFHY73	9,89	(4,83)	(15,67)
Clase de acumulación M USD	02/07/2018	IE00BDFBKC08	8,75	(5,86)	(16,36)
Clase de reparto (mensual) T USD	03/02/2021	IE00BMH55G28	-	(4,27)	(16,15)
Clase de acumulación Z USD	20/01/2017	IE00BKJ9T774	10,33	(4,48)	(15,41)
Clase de reparto (mensual) T ZAR	03/02/2021	IE00BMH55J58	-	(1,69)	(13,12)
Global Diversified Income FMP – 2024					
Clase de acumulación A EUR	07/07/2020	IE00BL1NN727	4,60	(1,24)	(6,39)
Clase de reparto A EUR	10/07/2020	IE00BL1NN834	4,80	(1,25)	(6,28)
Clase de reparto I EUR	29/07/2020	IE00BL1NNB65	3,40	(0,72)	(6,00)
Clase de reparto I GBP	22/06/2020	IE00BK5C7S77	5,10	(0,06)	(4,41)
Clase de reparto A HKD	28/07/2020	IE00BL1NN271	3,80	(0,46)	(4,88)
Clase de reparto A SGD	22/06/2020	IE00BL1NNG11	5,00	(0,35)	(4,56)
Clase de acumulación A USD	22/06/2020	IE00BL1NMV96	5,10	(0,38)	(4,39)
Clase de reparto A USD	22/06/2020	IE00BL1NMW04	5,10	(0,41)	(4,28)
Clase de acumulación I USD	22/06/2020	IE00BL1NMX11	5,30	0,00	(3,99)

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Global Diversified Income FMP – 2024 (cont.)

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2.020	2.021	2.022
			%	%	%
Clase de reparto I USD	22/06/2020	IE00BL1NMY28	5,30	0,01	(3,99)
Clase de acumulación X USD	22/06/2020	IE00BL1NMZ35	5,30	0,00	(4,08)
Clase de reparto X USD	22/06/2020	IE00BL1NN057	5,30	(0,06)	(3,94)

Global Equity Index PutWrite*

Clase de acumulación I5 CHF	13/06/2017	IE00BYPFK747	2,17	-	-
Clase de reparto I5 CHF	24/07/2017	IE00BF2D6P81	2,08	-	-
Clase de acumulación I EUR	13/11/2017	IE00BD4H0F21	2,12	-	-
Clase de acumulación I5 EUR	25/05/2017	IE00BYWPKL13	2,43	-	-
Clase de acumulación M EUR	30/05/2017	IE00BD4H0G38	0,61	-	-
Clase de acumulación X EUR	13/06/2017	IE00BF0P1171	1,60	-	-
Clase de acumulación Z EUR	16/06/2017	IE00BF5M5113	2,71	-	-
Clase de acumulación I GBP	12/07/2017	IE00BF0K7819	2,21	-	-
Clase de acumulación A USD	30/05/2017	IE00BYWPKH76	3,53	-	-
Clase de acumulación I USD	03/05/2017	IE00BYWPKF52	4,08	-	-
Clase de reparto (mensual) I5 USD	13/06/2017	IE00BF0P1C89	4,60	-	-
Clase de acumulación I5 USD	13/06/2017	IE00BYWPKK06	4,55	-	-
Clase de reparto I5 USD	13/06/2017	IE00BYPFK853	4,54	-	-
Clase de reparto (mensual) X USD	13/06/2017	IE00BF0P1B72	3,65	-	-
Clase de acumulación X USD	13/06/2017	IE00BF0P1734	3,72	-	-
Clase de acumulación Z USD	18/08/2017	IE00BYWPKJ90	4,92	-	-

* La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

Global Equity Megatrends

Clase de acumulación sin cobertura M EUR	19/10/2018	IE00BFZ89Z14	2,36	24,90	(9,70)
Clase de acumulación A USD	27/04/2018	IE00BFMHRM44	12,70	17,07	(14,51)
Clase de acumulación C1 USD	27/04/2018	IE00BFMHRS06	11,52	15,95	(15,40)
Clase de acumulación I USD	27/04/2018	IE00BFMHRK20	13,83	18,26	(13,78)
Clase de acumulación M USD	27/04/2018	IE00BFMHRT13	11,52	16,03	(15,24)
Clase de acumulación Z USD	25/02/2022	IE00BFMHRN50	-	-	(12,30)

Global Flexible Credit Income

Clase de acumulación I5 CAD	18/03/2021	IE00BMDQ4176	-	3,90	(10,11)
Clase de acumulación I EUR	29/09/2020	IE00BKPV7063	7,70	2,23	(11,99)
Clase de acumulación I5 EUR	01/07/2020	IE00BKPV7626	11,20	-	-
Clase de acumulación M EUR	13/08/2020	IE00BKPV6Z45	5,80	0,85	(13,31)
Clase de acumulación I5 GBP	01/06/2020	IE00BMD7Z951	13,30	3,27	(10,34)
Clase de acumulación A USD	16/09/2020	IE00BKPV6V07	6,10	2,54	(10,48)
Clase de acumulación I USD	01/06/2020	IE00BMD7Z621	13,40	3,17	(9,91)

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Global Flexible Credit Income (cont.)

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2.020	2.021	2.022
			%	%	%
Clase de reparto I USD	01/06/2020	IE00BMD7Z738	13,44	3,10	(9,89)
Clase de acumulación M USD	16/09/2020	IE00BKPV6Y38	5,90	1,61	(11,15)
Clase de acumulación Z USD	01/06/2020	IE00BMD7Z845	13,80	3,78	(9,40)

Global High Yield SDG Engagement

Clase de reparto I AUD	03/05/2022	IE00BLRPMZ33	-	-	(5,65)
Clase de acumulación I4 CHF	03/05/2022	IE00NWK9054	-	-	(4,70)
Clase de reparto I4 CHF	03/05/2022	IE000FKA7HA8	-	-	(4,70)
Clase de acumulación X CHF	03/05/2022	IE000UJH5394	-	-	(5,10)
Clase de acumulación I4 EUR	03/05/2022	IE000FQ3GMZ6	-	-	(4,90)
Clase de reparto I4 EUR	03/05/2022	IE000R3WKJZ3	-	-	(4,87)
Clase de acumulación X EUR	03/05/2022	IE000BDJ74G5	-	-	(5,40)
Clase de acumulación Z (PF) EUR	04/08/2016	IE00BD0PCC14	3,40	3,38	(12,82)
Clase de acumulación I4 GBP	03/05/2022	IE000HVII8Q5	-	-	(3,70)
Clase de acumulación X GBP	03/05/2022	IE000OOR7613	-	-	(4,10)
Clase de acumulación A USD	16/08/2016	IE00BZ090126	4,38	3,15	(11,66)
Clase de acumulación C1 USD	27/08/2019	IE00BDFBKK81	3,28	-	-
Clase de acumulación I USD	04/08/2016	IE00BYMW5M88	5,06	3,73	(11,16)
Clase de acumulación I4 USD	03/05/2022	IE0003AEEC94	-	-	(3,00)
Clase de acumulación M USD	07/08/2019	IE00BDFBKL98	3,74	-	-
Clase de reparto M USD	29/01/2018	IE00BDFBKM06	3,70	2,50	(12,19)
Clase de acumulación P USD	09/01/2018	IE00BFNPGC06	5,04	-	-
Clase de acumulación X USD	10/11/2020	IE00BNC27034	3,20	4,26	(11,43)
Clase de acumulación Z USD	04/08/2016	IE00BD0PC768	5,60	4,39	(10,66)

Global High Yield Sustainable Action

Clase de acumulación I USD	21/01/2020	IE00BL3NDN61	3,30	2,81	(11,49)
Clase de reparto I USD	21/01/2020	IE00BL3NDP85	3,36	2,74	(11,52)
Clase de acumulación X USD	10/11/2020	IE00BNC27141	1,30	3,16	(11,20)
Clase de acumulación Y USD	25/02/2021	IE00BMDQ4283	-	2,80	(11,19)

Global Investment Grade Credit²

Clase de acumulación I USD	01/09/2021	IE00BN6JC279	-	(1,20)	(14,57)
Clase de acumulación X USD	01/09/2021	IE00BN6JC386	-	(1,20)	(14,37)
Clase de acumulación Z USD	01/09/2021	IE00BN6JC493	-	(1,10)	(14,36)

Global Opportunistic Bond

Clase de acumulación I EUR	27/11/2020	IE00BNDQ3Y07	0,70	0,10	(13,49)
Clase de acumulación P GBP	16/01/2020	IE00BJXCZR70	5,10	0,76	(12,09)
Clase de acumulación A USD	22/09/2017	IE00BD3WF316	6,26	0,43	(11,82)

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Global Opportunistic Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2.020	2.021	2.022
			%	%	%
Clase de acumulación C1 USD	01/07/2019	IE00BF47NL31	5,23	-	-
Clase de acumulación I USD	20/12/2016	IE00BD3WD824	6,63	0,82	(11,44)
Clase de reparto I USD	20/12/2016	IE00BD3WD931	6,64	0,81	(11,52)
Clase de acumulación I2 USD	23/04/2018	IE00BFOV1595	6,85	0,87	(11,42)
Clase de acumulación M USD	18/12/2019	IE00BF47NM48	5,59	(0,09)	-
Clase de acumulación Z USD	16/05/2019	IE00BD3WDB53	7,09	1,25	(11,23)

Global Real Estate Securities

Clase de reparto I5 EUR	08/07/2021	IE00068K7LS0	-	9,00	(27,80)
Clase de acumulación M EUR	29/01/2016	IE00BYNBZ117	(8,09)	24,20	(29,30)
Clase de acumulación sin cobertura Z EUR	04/11/2020	IE00BLP47350	1,70	38,35	(20,04)
Clase de acumulación Z GBP	17/03/2016	IE00BSPPW214	(6,42)	27,93	(26,55)
Clase de acumulación A USD	09/05/2019	IE00BSPPW651	(4,55)	26,67	(26,09)
Clase de acumulación CI USD	08/01/2020	IE00BF47NP78	(4,50)	25,45	(26,79)
Clase de acumulación I USD	30/12/2014	IE00BSPPW875	(3,79)	27,63	(25,56)
Clase de acumulación I2 USD	29/11/2017	IE00BSPPWB00	(3,62)	-	-
Clase de reparto I5 USD	20/12/2019	IE00BL4KJW74	(3,42)	28,03	(25,27)
Clase de acumulación M USD	02/10/2019	IE00BF47NQ85	(5,50)	25,54	(26,85)
Clase de acumulación Z USD	13/02/2015	IE00BSPPWG54	(3,07)	28,64	(24,96)

Global Sustainable Equity²

Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR	24/02/2021	IE00BL5BFR67	-	31,80	(23,37)
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	24/02/2021	IE00BMG4Q566	-	29,60	(24,92)
Clase de acumulación sin cobertura Z EUR	31/03/2021	IE00BKP80536	-	26,80	(23,11)
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	06/04/2021	IE00BMG4Q459	-	22,00	(19,26)
Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	06/04/2021	IE00BN6JBK81	-	22,20	(18,99)
Clase de acumulación A USD	02/12/2021	IE00BKPKM429	-	2,40	(28,91)
Clase de acumulación I USD	24/02/2021	IE00BMQC6Y99	-	23,30	(28,39)
Clase de reparto I USD	24/02/2021	IE00BMQC7139	-	23,30	(28,30)
Clase de acumulación M USD	15/03/2021	IE00BKPKM312	-	21,00	(29,42)
Clase de acumulación Z USD	25/02/2022	IE00BASSUZ5	-	-	(16,80)

High Yield Bond

Clase de reparto (mensual) A AUD	05/09/2012	IE00B7VR8263	2,53	3,57	(13,52)
Clase de acumulación A AUD	28/08/2012	IE00B5NTQ667	2,67	3,51	(13,50)
Clase de reparto (mensual) B AUD	22/07/2013	IE00B9276P83	0,98	1,72	(14,90)
Clase de acumulación B AUD	10/12/2020	IE00B8HXFL36	0,60	1,79	(14,94)
Clase de reparto (mensual) C2 AUD	19/07/2013	IE00B9276Q90	0,99	1,73	(14,87)
Clase de reparto (mensual) E AUD	02/07/2014	IE00BNJZT320	0,88	1,92	(14,86)
Clase de acumulación E AUD	02/07/2014	IE00BNJZT213	0,98	1,85	(14,90)

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2.020	2.021	2.022
			%	%	%
Clase de reparto I AUD	29/12/2011	IE00B52MT459	3,25	4,11	(13,01)
Clase de reparto (mensual) T AUD	27/06/2013	IE00B9276R08	1,92	2,93	(14,09)
Clase de reparto (semanal) T AUD	11/06/2013	IE00B95QHL52	1,97	2,90	(14,08)
Clase de acumulación T AUD	02/08/2013	IE00B8HXFR97	1,98	2,84	(13,96)
Clase de reparto (mensual) A CAD	23/07/2013	IE00B8HXG658	3,44	3,62	(12,76)
Clase de acumulación A CHF	05/07/2011	IE00B5YDJD53	2,18	2,75	(14,78)
Clase de acumulación I CHF	27/05/2011	IE00B53JGK04	2,76	3,41	(14,25)
Clase de reparto I CHF	07/05/2013	IE00B4QWB156	2,71	-	-
Clase de acumulación I2 CHF	22/10/2013	IE00BCDYX925	2,88	3,48	(14,18)
Clase de reparto (mensual) A CNY	01/08/2012	IE00B7YPR088	5,51	6,52	(11,77)
Clase de reparto (semanal) A CNY	10/01/2013	IE00B7X4QQ52	5,55	-	-
Clase de reparto (mensual) I CNY	09/11/2012	IE00B841H259	6,15	7,15	(11,23)
Clase de reparto (mensual) T CNY	14/04/2014	IE00BK4YYC75	4,84	-	-
Clase de reparto (mensual) A EUR	19/06/2012	IE00B4024J04	2,37	3,04	(14,81)
Clase de acumulación A EUR	03/05/2006	IE00B12VWB25	2,44	2,95	(14,76)
Clase de reparto A EUR	24/02/2012	IE00B718SL89	2,46	2,95	(14,73)
Clase de acumulación I EUR	09/11/2009	IE00B12VW904	3,03	3,65	(14,30)
Clase de reparto I EUR	18/10/2012	IE00B8FFFY43	3,00	3,64	(14,32)
Clase de acumulación I2 EUR	05/12/2012	IE00B86LQM64	3,21	3,65	(14,18)
Clase de reparto I2 EUR	05/12/2012	IE00B6TSL97	2,96	3,72	(14,23)
Clase de acumulación I5 EUR	09/01/2020	IE00BKKL6930	3,10	3,98	-
Clase de acumulación M EUR	29/01/2016	IE00B5S7G446	1,79	2,43	(15,29)
Clase de reparto M EUR	29/01/2016	IE00B5S7G552	1,80	-	-
Clase de acumulación Z EUR	05/11/2014	IE00BKJ95L31	3,69	4,22	(13,73)
Clase de reparto (mensual) A GBP	07/07/2014	IE00BCDYX818	2,39	3,60	(13,21)
Clase de acumulación A GBP	27/04/2011	IE00B1G9WD45	2,43	3,62	(13,18)
Clase de reparto A GBP	24/02/2012	IE00B1G9WG75	2,51	3,66	(13,27)
Clase de acumulación I GBP	27/07/2010	IE00B1G9WC38	3,06	4,25	(12,69)
Clase de reparto I GBP	08/11/2006	IE00B1G9WJ07	3,10	4,32	(12,72)
Clase de acumulación I2 GBP	05/12/2012	IE00B76HSR65	3,16	4,31	(12,60)
Clase de reparto I2 GBP	05/12/2012	IE00B8KDTL88	3,17	4,24	(12,59)
Clase de acumulación Z GBP	17/03/2016	IE00BKJ95N54	3,73	4,89	(12,10)
Clase de reparto (mensual) A HKD	14/09/2012	IE00B87ZP976	4,66	3,85	(12,84)
Clase de acumulación A HKD	19/09/2012	IE00B8G0M149	4,67	-	-
Clase de acumulación A SEK	16/06/2011	IE00B5N0GF80	2,41	3,36	(14,24)
Clase de reparto (mensual) A SGD	30/03/2012	IE00B513D147	3,46	3,82	(12,73)
Clase de acumulación A SGD	09/03/2012	IE00B3VJ3Q31	3,46	3,82	(12,74)
Clase de reparto (mensual) A USD	02/05/2012	IE00B4KRFX62	4,50	3,84	(12,45)
Clase de reparto (semanal) A USD	22/01/2013	IE00B88XV589	4,51	3,85	(12,35)
Clase de acumulación A USD	11/01/2010	IE00B12VW672	4,55	3,85	(12,40)

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2.020	2.021	2.022
			%	%	%
Clase de reparto A USD	24/02/2012	IE00B1G9WM36	4,48	3,90	(12,37)
Clase de reparto (mensual) B USD	31/10/2012	IE00B9276S15	2,88	2,23	(13,86)
Clase de acumulación B USD	31/10/2012	IE00B9276M52	2,83	2,19	(13,72)
Clase de acumulación C USD	21/11/2012	IE00B8JXNK68	3,87	3,20	(12,91)
Clase de reparto C USD	21/11/2012	IE00B76CC794	3,91	-	-
Clase de acumulación C1 USD	25/10/2017	IE00B8521692	3,47	2,90	(13,29)
Clase de reparto C1 USD	07/09/2017	IE00BF2DC164	3,49	2,76	(13,20)
Clase de reparto (mensual) C2 USD	31/10/2012	IE00B9276T22	2,88	2,23	(13,86)
Clase de acumulación C2 USD	31/10/2012	IE00B9276N69	2,83	2,27	(13,78)
Clase de reparto (mensual) E USD	02/07/2014	IE00BLDYHX78	2,80	2,15	(13,73)
Clase de acumulación E USD	02/07/2014	IE00BNJZWJ94	2,87	2,25	(13,80)
Clase de reparto (mensual) I USD	13/09/2012	IE00B6VF0729	5,13	4,39	(11,86)
Clase de acumulación I USD	03/05/2006	IE00B12VW565	5,13	4,51	(11,84)
Clase de reparto I USD	16/11/2006	IE00B1G9WK12	5,14	4,57	(11,90)
Clase de reparto (mensual) I2 USD	24/09/2015	IE00BH2RDM00	5,24	4,69	(11,82)
Clase de acumulación I2 USD	05/12/2012	IE00B8QBJF01	5,24	4,64	(11,74)
Clase de reparto I2 USD	05/12/2012	IE00B8BBXZ30	5,23	4,61	(11,79)
Clase de reparto (mensual) I4 USD	01/06/2016	IE00BYX24752	5,42	4,75	(11,71)
Clase de acumulación M USD	18/02/2016	IE00BD9WHR30	3,93	3,26	(12,93)
Clase de reparto M USD	01/03/2018	IE00BDFBKN13	3,94	3,24	(12,84)
Clase de acumulación P USD	09/01/2018	IE00BTKH9V70	5,18	4,49	(11,82)
Clase de reparto (mensual) T USD	31/10/2012	IE00B9276V44	3,73	3,31	(12,92)
Clase de reparto (semanal) T USD	11/06/2013	IE00B8B5Y742	3,97	3,17	(12,83)
Clase de acumulación T USD	31/10/2012	IE00B9276L46	3,89	3,22	(12,90)
Clase de reparto (mensual) U USD	02/05/2013	IE00B7Y5Q239	4,69	4,28	(12,17)
Clase de acumulación U USD	09/10/2012	IE00B84LT637	4,87	4,22	(12,16)
Clase de acumulación Z USD	02/05/2014	IE00BKJ9LT35	5,77	5,08	(11,29)
Clase de reparto (mensual) A ZAR	05/11/2013	IE00BCZTFM26	7,52	-	-
Clase de reparto (mensual) B ZAR	11/06/2013	IE00BBGB0S16	5,79	6,98	(10,73)
Clase de reparto (mensual) C2 ZAR	11/06/2013	IE00BBGB0T23	5,78	6,98	(10,72)
Clase de reparto (mensual) E ZAR	02/07/2014	IE00BLDYHZ92	5,78	6,98	(10,73)
Clase de acumulación E ZAR	02/07/2014	IE00BNJZT544	5,84	6,99	(10,73)
Clase de reparto (mensual) T ZAR	11/06/2013	IE00BBGB0V45	6,85	8,05	(9,83)
Clase de acumulación T ZAR	19/12/2016	IE00BCDYXM56	6,92	8,06	(9,83)
InnovAsia 5G²					
Clase de acumulación I4 CHF	14/07/2021	IE000R62XXS0	-	8,60	(41,16)
Clase de acumulación A EUR	14/07/2021	IE00051SPWY7	-	8,20	(41,59)
Clase de acumulación I4 EUR	14/07/2021	IE0001S98TH9	-	8,80	(40,99)
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	18/10/2021	IE0005LXGGN3	-	19,40	(36,52)

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

InnovAsia 5G ² (cont.)			Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	2.020 %	2.021 %	2.022 %
Clase de acumulación X EUR	14/07/2021	IE000GVZECQ2	-	8,30	(41,55)
Clase de acumulación A SGD	14/07/2021	IE0004VBKI06	-	8,75	(40,37)
Clase de acumulación I4 SGD	14/07/2021	IE000FO9NFS0	-	9,40	(39,67)
Clase de acumulación X SGD	14/07/2021	IE0004JUGJ61	-	8,90	(40,22)
Clase de acumulación A USD	14/07/2021	IE00049QBO88	-	9,00	(39,91)
Clase de acumulación I USD	14/07/2021	IE000J2D2XC9	-	9,50	(39,36)
Clase de acumulación I4 USD	14/07/2021	IE0002MSVLE6	-	9,70	(39,20)
Clase de acumulación M USD	05/11/2021	IE0005QTSW89	-	5,10	(40,44)
Clase de acumulación X USD	14/07/2021	IE0007HVSKH0	-	9,20	(39,74)
Japan Equity Engagement					
Clase de reparto I5 EUR	10/02/2022	IE0000I94UW8	-	-	(5,40)
Clase de acumulación I5 GBP	22/09/2021	IE000OR9P9C5	-	(6,60)	(12,96)
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	11/11/2021	IE0002CL69U2	-	(6,10)	(15,97)
Clase de acumulación I JPY	12/05/2020	IE00BLLXGR37	48,43	13,83	(14,18)
Clase de reparto I JPY	12/05/2020	IE00BLLXGS44	48,43	13,83	(14,18)
Clase de acumulación I5 JPY	16/02/2021	IE00BL5B4J15	-	8,84	(13,81)
Clase de acumulación Z JPY	28/04/2021	IE00BMDOC484	-	6,57	(13,44)
Macro Opportunities FX					
Clase de acumulación I EUR	04/12/2019	IE00BK70Z635	(3,10)	(2,37)	(2,53)
Clase de acumulación M EUR	04/05/2020	IE00BK527S75	0,30	(3,49)	-
Clase de acumulación Z GBP	04/12/2019	IE00BGOWMX45	(1,80)	(1,12)	(0,21)
Clase de acumulación I SEK	11/12/2019	IE00BK70Z742	(2,64)	(1,93)	(1,94)
Clase de reparto I SEK	20/10/2021	IE00BL1GVVW28	(2,64)	(1,23)	(1,83)
Clase de acumulación I USD	04/12/2019	IE00BK70Z528	(1,60)	(1,62)	(0,51)
Clase de acumulación X USD	04/12/2019	IE00BK96H638	(1,20)	(1,11)	-
Clase de acumulación Z USD	04/12/2019	IE00BK70Z411	(1,00)	(0,91)	-
Multi-Asset Growth*					
Clase de acumulación M EUR	19/10/2018	IE00BFZ8B003	4,58	-	-
Clase de acumulación I GBP	31/05/2019	IE00BHR06707	4,80	-	-
Clase de acumulación I USD	22/12/2017	IE00BYWRVS11	9,48	-	-
Clase de reparto I USD	22/12/2017	IE00BYWSNW22	9,48	-	-
* La Cartera se liquidó el 7 de mayo de 2020.					
Multi-Asset Income					
Clase de reparto A EUR	30/12/2019	IE00BL4KJV67	2,56	-	-
Clase de acumulación I EUR	13/12/2019	IE00BKTC3418	3,21	6,41	-

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Multi-Asset Income (cont.)

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2.020	2.021	2.022
			%	%	%
Clase de acumulación M EUR	09/08/2017	IE00BYMJ8N16	1,84	-	-
Clase de reparto M EUR	09/08/2017	IE00BYX7M100	1,76	-	-
Clase de reparto P GBP	27/02/2020	IE00BKKJBN69	4,62	7,13	(12,68)
Clase de acumulación A USD	28/02/2018	IE00BYW7V037	4,74	6,70	(12,47)
Clase de acumulación C1 USD	01/03/2018	IE00BF47NK24	3,75	5,56	(13,25)
Clase de acumulación I USD	28/12/2016	IE00BYX4Q314	5,51	7,35	(11,86)
Clase de reparto I USD	28/12/2016	IE00BYX4Q421	5,45	7,30	(11,76)
Clase de acumulación I2 USD	08/09/2021	IE000L8RADS7	-	0,80	-
Clase de acumulación M USD	09/08/2017	IE00BYMJ8K84	4,00	5,76	(13,15)

Multi-Style Premia*

Clase de acumulación I USD	01/03/2019	IE00BF0V0639	(24,86)	-	-
Clase de reparto I USD	01/03/2019	IE00BF0V0746	(24,87)	-	-
Clase de acumulación Z USD	30/10/2019	IE00BF0V0969	(24,28)	-	-

* La Cartera se liquidó el 24 de febrero de 2021.

Next Generation Mobility

Clase de acumulación A EUR	07/09/2018	IE00BD6J9V56	34,99	21,59	(29,83)
Clase de acumulación I EUR	13/01/2021	IE00BN6HJT78	-	16,00	(29,22)
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	24/06/2020	IE00BKPHW879	28,00	33,44	(21,37)
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	26/10/2018	IE00BD6JB422	26,14	31,25	(22,68)
Clase de acumulación A USD	11/09/2018	IE00BD6J9T35	38,63	22,92	(26,86)
Clase de acumulación C1 USD	21/05/2019	IE00BHR06368	37,26	21,67	(27,53)
Clase de acumulación I USD	21/08/2018	IE00BFY81J05	39,77	24,03	(26,22)
Clase de reparto I USD	21/08/2018	IE00BFLTYG40	39,77	23,98	(26,20)
Clase de acumulación M USD	21/05/2019	IE00BHR06475	37,57	21,91	(27,44)
Clase de acumulación X USD	23/01/2019	IE00BGQVSN72	38,83	23,14	(26,74)

Next Generation Space Economy¹

Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	10/05/2022	IE000KBH8HE5	-	-	(4,90)
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	10/05/2022	IE000RHGM613	-	-	(6,10)
Clase de acumulación I USD	10/05/2022	IE000PK18K22	-	-	(3,90)

Short Duration Emerging Market Debt

Clase de reparto (mensual) A AUD	31/08/2016	IE00BMN93860	2,47	(0,77)	(8,23)
Clase de reparto (mensual) A CAD	06/11/2015	IE00BMN93G40	3,03	(0,61)	(7,71)
Clase de acumulación A CHF	06/06/2014	IE00BDZRWQ63	1,46	(1,54)	(9,78)
Clase de reparto A CHF	06/06/2014	IE00BDZRWR70	1,52	(1,54)	(9,73)
Clase de acumulación I CHF	06/06/2014	IE00BDZRWS87	1,99	(1,02)	(9,31)

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2.020	2.021	2.022
			%	%	%
Clase de reparto I CHF	13/06/2014	IE00BDZRWT94	2,04	(1,02)	(9,35)
Clase de acumulación I2 CHF	20/02/2015	IE00BDZRWW17	2,15	(0,91)	(9,23)
Clase de reparto I2 CHF	18/04/2017	IE00BNJZW449	2,20	(0,96)	(9,17)
Clase de acumulación I5 CHF	31/03/2014	IE00BDZRWX31	2,30	(0,81)	(9,16)
Clase de acumulación P CHF	25/04/2017	IE00BVJFOP79	2,06	(1,06)	(9,25)
Clase de reparto P CHF	14/07/2017	IE00BYVLFJ35	2,04	-	-
Clase de acumulación A EUR	13/06/2014	IE00BDZRWZ54	1,81	(1,40)	(9,48)
Clase de reparto A EUR	06/06/2014	IE00BDZRX078	1,82	(1,30)	(9,51)
Clase de acumulación I EUR	06/06/2014	IE00BDZRX185	2,41	(0,90)	(9,02)
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	11/04/2019	IE00BJ7JJS33	(4,49)	-	-
Clase de reparto I EUR	06/06/2014	IE00BDZRX292	2,34	(0,92)	(8,91)
Clase de acumulación I2 EUR	23/06/2014	IE00BDZRX300	2,39	(0,72)	(8,96)
Clase de reparto I2 EUR	30/03/2017	IE00BDZRX417	2,46	(0,80)	(8,89)
Clase de acumulación I5 EUR	14/03/2014	IE00BDZRX524	2,58	(0,61)	(8,83)
Clase de acumulación M EUR	29/01/2016	IE00BWB95M67	1,15	(1,99)	(9,94)
Clase de reparto M EUR	29/01/2016	IE00BWB93N35	1,11	(1,93)	(9,94)
Clase de acumulación P EUR	23/02/2017	IE00BYXJQV46	2,32	(0,85)	(9,04)
Clase de acumulación U EUR	06/06/2018	IE00BNJZW555	2,13	(1,14)	(9,19)
Clase de reparto X EUR	16/03/2020	IE00BL6THB70	7,54	(0,77)	(8,92)
Clase de acumulación A GBP	22/11/2016	IE00BDZRX748	2,34	(0,73)	(8,00)
Clase de acumulación I GBP	16/12/2016	IE00BDZRX961	2,86	(0,18)	(7,54)
Clase de reparto I GBP	20/02/2018	IE00BDZRXB85	2,91	(0,22)	(7,54)
Clase de acumulación I2 GBP	30/09/2016	IE00BDZRXC92	2,96	(0,09)	(7,46)
Clase de reparto I2 GBP	19/10/2017	IE00BDZRXD00	2,99	(0,19)	(7,43)
Clase de reparto I5 GBP	11/04/2014	IE00BDZRXG31	3,08	0,05	(7,29)
Clase de acumulación P GBP	13/08/2019	IE00BGV7J266	2,95	(0,29)	(7,46)
Clase de reparto P GBP	05/02/2021	IE00BM9TKP66	-	(0,71)	-
Clase de acumulación I JPY	23/02/2015	IE00BDZRXK76	2,55	(0,41)	(9,09)
Clase de reparto I JPY	22/09/2014	IE00BDZRXL83	2,54	(0,41)	(9,09)
Clase de acumulación A SEK	02/02/2018	IE00BF18PM41	2,10	(1,03)	(9,09)
Clase de reparto (mensual) A SGD	31/10/2014	IE00BMN94165	3,12	(0,50)	(7,66)
Clase de reparto (mensual) A USD	31/10/2014	IE00BMN94611	3,55	(0,53)	(7,54)
Clase de acumulación A USD	06/12/2013	IE00BDZXR46	3,54	(0,57)	(7,53)
Clase de reparto A USD	06/06/2014	IE00BDZRXS52	3,53	(0,52)	(7,55)
Clase de acumulación C1 USD	29/08/2017	IE00BFH58D19	2,57	(1,58)	(8,47)
Clase de reparto C1 USD	29/08/2017	IE00BF2DC271	2,46	(1,53)	(8,45)
Clase de acumulación I USD	31/10/2013	IE00BDZRX769	4,10	-	(7,09)
Clase de reparto I USD	02/06/2016	IE00BDZRXW98	3,96	(0,01)	(7,07)
Clase de acumulación I2 USD	12/09/2014	IE00BDZRX13	4,19	0,08	(6,99)
Clase de reparto I2 USD	30/10/2015	IE00BDZRY043	4,17	0,09	(6,99)
Clase de acumulación I5 USD	19/03/2014	IE00BDZRY266	4,31	0,23	(6,84)

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2.020	2.021	2.022
			%	%	%
Clase de reparto I5 USD	09/10/2014	IE00BDZRY597	4,32	0,29	(6,87)
Clase de acumulación M USD	24/08/2017	IE00BDFBKQ44	2,92	(1,10)	(8,13)
Clase de reparto M USD	29/08/2017	IE00BDFBKR50	2,89	(1,06)	(8,11)
Clase de acumulación P USD	10/08/2015	IE00BTKH9Z19	4,06	-	(7,08)
Clase de acumulación Z USD	01/04/2014	IE00BKKMWB06	4,59	0,46	(6,60)

Short Duration High Yield SDG Engagement

Clase de reparto (mensual) A AUD	11/06/2013	IE00B8DK4D30	1,39	2,94	(5,86)
Clase de acumulación A CHF	09/03/2012	IE00B7FN4Q69	0,53	2,21	(7,17)
Clase de acumulación I CHF	20/12/2011	IE00B7FN4P52	1,17	2,89	(6,66)
Clase de reparto (mensual) A CNY	01/08/2012	IE00B8474M21	3,94	5,95	(4,07)
Clase de acumulación A EUR	20/12/2011	IE00B7FN4G61	0,85	2,45	(6,92)
Clase de reparto A EUR	14/02/2014	IE00B51MHK83	0,79	2,54	(7,02)
Clase de acumulación I EUR	20/12/2011	IE00B7FN4F54	1,46	3,05	(6,38)
Clase de acumulación I2 EUR	05/12/2012	IE00B83NML60	1,50	3,21	(6,30)
Clase de reparto I2 EUR	05/12/2012	IE00B87KSN79	1,60	-	-
Clase de reparto I3 EUR	30/03/2017	IE00B76LTP37	1,66	-	-
Clase de acumulación M EUR	29/01/2016	IE00BWB93P58	0,28	1,79	(7,49)
Clase de reparto M EUR	29/01/2016	IE00BWB93Q65	0,23	1,84	(7,54)
Clase de acumulación I GBP	17/01/2012	IE00B7FN4H78	1,75	3,66	(4,91)
Clase de reparto I GBP	20/12/2011	IE00B7FN4M22	1,74	3,76	(5,06)
Clase de acumulación I2 GBP	05/12/2012	IE00B87CZ321	1,89	3,79	(4,82)
Clase de reparto I2 GBP	05/12/2012	IE00B7NK7601	1,76	3,85	(4,88)
Clase de reparto (mensual) A HKD	21/09/2022	IE0000C39ZN4	-	-	0,93
Clase de acumulación I JPY	28/03/2012	IE00B7FN4K08	1,67	3,53	(6,41)
Clase de reparto I JPY	19/10/2022	IE00BF0BZ353	-	-	1,47
Clase de reparto (mensual) A SGD	17/01/2014	IE00B6RMD591	1,93	3,29	(5,08)
Clase de reparto (mensual) A USD	22/01/2014	IE00B7FN5305	2,73	3,33	(4,73)
Clase de acumulación A USD	20/12/2011	IE00B7FN4D31	2,78	3,30	(4,79)
Clase de reparto A USD	30/11/2012	IE00B7FN5073	2,79	3,32	(4,83)
Clase de acumulación C USD	21/11/2012	IE00B8DP2F62	2,13	-	-
Clase de reparto C USD	21/11/2012	IE00B7KQ7V62	2,26	-	-
Clase de acumulación C1 USD	02/10/2017	IE00BDFBKS67	1,82	2,25	(5,79)
Clase de acumulación I USD	20/12/2011	IE00B7FN4C24	3,46	3,91	(4,18)
Clase de reparto I USD	09/01/2012	IE00B7FN4Z50	3,45	3,84	(4,15)
Clase de acumulación I2 USD	05/12/2012	IE00B8110967	3,54	4,03	(4,17)
Clase de reparto I2 USD	05/12/2012	IE00B8K3ZX25	3,52	4,04	(4,15)
Clase de acumulación I5 USD	08/09/2022	IE000QHA8X05	-	-	0,40
Clase de acumulación M USD	25/08/2017	IE00BDFBKT74	2,16	2,67	(5,38)
Clase de reparto M USD	20/12/2017	IE00BDFBKV96	2,14	2,61	(5,37)

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Short Duration High Yield SDG Engagement (cont.)			Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	2.020 %	2.021 %	2.022 %
Clase de acumulación Z USD	01/04/2014	IE00BKJ9TG65	4,06	4,54	(3,66)
Strategic Income					
Clase de reparto (mensual) A AUD	15/09/2017	IE00BRJFZ213	5,94	1,85	(11,58)
Clase de reparto (mensual) Z AUD	01/07/2019	IE00BH3W6Z85	6,99	2,88	(10,76)
Clase de reparto (mensual) A EUR	07/08/2017	IE00BQR9PJ58	5,69	1,18	(12,73)
Clase de acumulación A EUR	04/02/2016	IE00BQR9PH35	5,62	-	-
Clase de acumulación A EUR	14/11/2022	IE0004VYIY29	-	-	0,50
Clase de acumulación I EUR	22/01/2016	IE00B9154717	6,21	1,75	(12,32)
Clase de acumulación M EUR	29/01/2016	IE00BWB97642	4,93	0,71	(13,29)
Clase de reparto M EUR	18/02/2016	IE00BWB97758	5,02	-	-
Clase de reparto (mensual) A GBP	15/09/2017	IE00BRJFZD22	5,75	1,91	(11,37)
Clase de reparto (mensual) A HKD	15/09/2017	IE00BRJFZH69	7,66	2,10	(11,15)
Clase de acumulación I JPY	26/04/2013	IE00B9F63958	6,13	2,27	(12,44)
Clase de acumulación sin cobertura I JPY	26/04/2013	IE00B9C7XK23	2,67	14,52	2,90
Clase de reparto CG I JPY	10/08/2015	IE00BZYFYQ11	6,13	2,27	(12,44)
Clase de reparto I JPY	25/06/2014	IE00BNCBRC28	6,13	2,27	(12,44)
Clase de acumulación Z JPY	01/04/2022	IE000U3RQHX4	-	-	(8,46)
Clase de reparto (mensual) A SGD	31/10/2014	IE00BRJFZM13	6,62	2,17	(10,99)
Clase de acumulación A SGD	15/09/2017	IE00BQSBQV90	6,67	2,10	(10,94)
Clase de reparto (mensual) I SGD	04/06/2018	IE00BDFDPD26	7,12	2,64	(10,48)
Clase de reparto (mensual) A USD	31/10/2014	IE00B7BTH691	7,55	2,14	(10,63)
Clase de acumulación A USD	11/02/2015	IE00B87L2R26	7,51	2,17	(10,61)
Clase de reparto A USD	10/08/2016	IE00BD0PCD21	7,53	2,14	(10,62)
Clase de acumulación C1 USD	25/08/2017	IE00BDFBLQ19	6,48	1,07	(11,51)
Clase de acumulación I USD	26/04/2013	IE00B8HX1V50	8,04	2,70	(10,24)
Clase de reparto I USD	10/12/2014	IE00B9DN9Q73	8,15	2,65	(10,19)
Clase de acumulación M USD	18/02/2016	IE00BD9WHS47	6,88	1,59	(11,18)
Clase de reparto M USD	25/08/2017	IE00BDFBLR26	6,84	1,55	(11,16)
Clase de acumulación Z USD	30/06/2014	IE00BKMKVY67	8,57	3,16	(9,69)
Sustainable Asia High Yield²					
Clase de acumulación X EUR	28/01/2022	IE0009LNQCG8	-	-	(14,90)
Clase de acumulación X GBP	08/04/2022	IE0002USV3J1	-	-	(6,90)
Clase de reparto (mensual) A USD	13/12/2021	IE0003AW7W04	-	(1,00)	(16,64)
Clase de acumulación A USD	13/12/2021	IE000I98A7B6	-	(1,00)	(16,36)
Clase de acumulación I USD	13/12/2021	IE000RBQOOF7	-	(1,00)	(15,76)
Clase de acumulación Z USD	21/01/2022	IE000I87JBO0	-	-	(13,43)
Clase de reparto Z USD	22/03/2022	IE000HTH7XL4	-	-	(2,84)

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Sustainable Emerging Market Corporate Debt

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2.020	2.021	2.022
			%	%	%
Clase de acumulación A CHF	28/06/2013	IE00B97C6B44	2,70	-	-
Clase de acumulación I CHF	28/06/2013	IE00B97C6C50	3,50	(1,84)	(14,24)
Clase de acumulación I2 CHF	25/03/2015	IE00BLDYJP35	3,68	-	-
Clase de acumulación I4 CHF	05/11/2019	IE00BK70Z858	3,86	(1,53)	(13,94)
Clase de acumulación I5 CHF	12/06/2014	IE00BLDYJR58	3,87	-	-
Clase de acumulación A EUR	17/12/2015	IE00B984JD20	2,93	(2,51)	(14,60)
Clase de acumulación I EUR	28/06/2013	IE00B984JG50	3,77	(1,63)	(13,94)
Clase de reparto I EUR	05/12/2014	IE00B984JQ58	3,88	-	-
Clase de acumulación I3 EUR	29/07/2016	IE00BD3H7L85	4,19	(1,40)	(13,64)
Clase de acumulación I5 EUR	11/06/2014	IE00CFFV337	4,16	-	-
Clase de acumulación M EUR	18/02/2016	IE00BWB97F31	2,20	(3,19)	(15,32)
Clase de reparto M EUR	18/02/2016	IE00BWB97G48	2,13	(3,20)	(15,23)
Clase de acumulación X EUR	20/07/2015	IE00BXDZNR08	4,21	(1,15)	(13,59)
Clase de acumulación I GBP	28/06/2013	IE00B984KJ54	4,24	(0,98)	(12,60)
Clase de acumulación A SEK	01/02/2018	IE00BYMJ8H55	2,92	(2,06)	(14,29)
Clase de reparto (mensual) A USD	31/10/2014	IE00B984MC26	4,81	(1,57)	(12,64)
Clase de acumulación A USD	28/06/2013	IE00B984MH70	4,86	(1,54)	(12,76)
Clase de acumulación C1 USD	29/08/2017	IE00BDFBJC35	3,84	(2,53)	(13,70)
Clase de acumulación I USD	28/06/2013	IE00B984QG44	5,66	(0,73)	(12,06)
Clase de reparto I USD	28/06/2013	IE00B984QK89	5,59	(0,77)	(12,07)
Clase de acumulación I2 USD	25/03/2015	IE00B984N180	5,82	(0,66)	(11,89)
Clase de acumulación I5 USD	11/06/2014	IE00CFFV006	6,14	(0,43)	(11,68)
Clase de acumulación M USD	03/10/2017	IE00BDFBJD42	4,03	(2,43)	(13,39)
Clase de reparto M USD	03/11/2017	IE00BDFBJF65	4,01	(2,34)	(13,41)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency¹

Clase de acumulación I3 EUR	26/09/2022	IE000I1CMUN9	-	-	7,90
Clase de acumulación I5 EUR	08/03/2022	IE000WNKM6C0	-	-	0,10
Clase de acumulación X EUR	19/01/2022	IE000ROI8ND2	-	-	(16,40)
Clase de acumulación I USD	19/01/2022	IE000FZALWJ6	-	-	(14,60)
Clase de acumulación I5 USD	27/01/2022	IE0007IY0WW3	-	-	(14,50)

Systematic Global Sustainable Value

Clase de acumulación M EUR	29/01/2016	IE00BYNBZH92	9,19	17,25	(16,84)
Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	27/09/2022	IE0007DELM88	-	-	0,80
Clase de acumulación A USD	14/08/2017	IE00BSNM7G36	13,01	19,42	(13,31)
Clase de acumulación I USD	18/12/2014	IE00BSNM7J66	13,73	20,01	(12,92)
Clase de acumulación I3 USD	31/05/2022	IE0006B0IPZ0	-	-	(5,30)
Clase de acumulación Z USD	24/05/2016	IE00BSNM7Q34	14,45	20,71	(12,53)

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Ultra Short Term Euro Bond			Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	2.020 %	2.021 %	2.022 %
Clase de acumulación P CHF	30/05/2022	IE000BN78WH6	-	-	(2,52)
Clase de acumulación U CHF	17/12/2019	IE00BL1GVV11	2,26	0,66	(5,84)
Clase de acumulación A EUR	10/06/2021	IE00BNG2T811	-	(0,17)	(5,75)
Clase de acumulación I EUR	31/10/2018	IE00BFZMJT78	2,50	1,04	(5,59)
Clase de reparto I EUR	31/10/2018	IE00BFZMJS61	2,51	1,03	(5,58)
Clase de acumulación I2 EUR	27/02/2020	IE00BKLC3S38	2,68	1,07	(5,55)
Clase de acumulación I5 EUR	06/02/2019	IE00BHR3GK28	2,62	1,12	(5,49)
Clase de acumulación M EUR	29/07/2021	IE000XRSHD49	-	(0,50)	(6,31)
Clase de acumulación U EUR	17/12/2019	IE00BL1GVT98	2,41	0,94	(5,68)
Clase de acumulación Z EUR	20/12/2018	IE00BH453S87	2,71	1,21	(5,38)
Clase de acumulación I USD	15/09/2021	IE000WMR7CB5	-	(0,05)	(3,62)
Clase de acumulación M USD	05/08/2019	IE00BJ7WS967	3,34	-	-
Clase de acumulación Z USD	24/01/2019	IE00BH453T94	4,36	2,01	(3,43)
Uncorrelated Strategies					
Clase de acumulación I CHF	13/03/2018	IE00BF2F4M73	3,35	(1,62)	6,38
Clase de acumulación I5 CHF	08/09/2017	IE00BZ3CG211	3,66	(1,37)	6,87
Clase de acumulación A EUR	20/08/2018	IE00BDC3ND11	2,85	(2,16)	5,78
Clase de acumulación I EUR	06/03/2018	IE00BF2F4L66	3,62	(1,50)	6,59
Clase de acumulación I2 EUR	06/07/2017	IE00BD5BKL97	3,73	(1,36)	6,79
Clase de acumulación I5 EUR	31/05/2017	IE00BF076079	4,00	(1,15)	7,00
Clase de acumulación M EUR	15/09/2017	IE00BDC3NF35	2,01	(3,00)	4,91
Clase de acumulación P EUR	05/07/2022	IE00093NGSP5	-	-	(1,50)
Clase de acumulación I GBP	30/06/2017	IE00BF47M490	4,59	(0,84)	8,58
Clase de acumulación I2 GBP	06/07/2017	IE00BD5BKG45	4,79	(0,75)	8,75
Clase de reparto I2 GBP	30/08/2022	IE000R82ESQ2	-	-	(0,40)
Clase de acumulación I5 GBP	31/05/2017	IE00BF076186	5,04	(0,55)	9,01
Clase de acumulación P GBP	02/10/2018	IE00BFXBF434	4,65	(0,87)	8,67
Clase de acumulación Z GBP	29/06/2017	IE00BYQDD455	5,36	(0,18)	9,47
Clase de acumulación I JPY	01/04/2022	IE00BYQDD349	-	-	2,99
Clase de acumulación A SGD	06/11/2018	IE00BGR6TZ09	3,86	-	0,55
Clase de acumulación A USD	26/01/2018	IE00BF076L85	4,31	(1,44)	7,50
Clase de acumulación C1 USD	06/03/2018	IE00BYW7V144	3,25	(2,46)	6,55
Clase de acumulación I USD	31/05/2017	IE00BF075X33	5,10	(0,72)	8,33
Clase de acumulación I2 USD	06/07/2017	IE00BD5BKM05	5,29	(0,63)	8,49
Clase de acumulación I5 USD	31/05/2017	IE00BF07FG69	5,52	(0,35)	8,72
Clase de acumulación M USD	09/08/2017	IE00BZ3CG328	3,47	(2,20)	6,66
Clase de acumulación P USD	12/12/2018	IE00BFZPTC98	5,15	(0,65)	8,36
Clase de acumulación Z USD	08/09/2017	IE00BF23SS52	5,92	-	9,22

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Uncorrelated Trading¹

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2.020	2.021	2.022
			%	%	%
Clase de acumulación X EUR	14/06/2022	IE000L1JDD81	-	-	(1,70)
Clase de acumulación X USD	22/06/2022	IE0003VEJ409	-	-	0,00

US Equity

Clase de acumulación I3 JPY	01/03/2022	IE000XSV3WB9	-	-	(18,40)
Clase de acumulación A USD	27/03/2020	IE00BHR06814	55,30	20,67	(26,57)
Clase de acumulación I USD	18/12/2015	IE00BD34ZN73	30,54	21,58	(26,01)
Clase de reparto I USD	18/12/2015	IE00BD350682	30,53	21,57	(26,03)
Clase de acumulación M USD	09/02/2022	IE00BHR06B44	-	-	(22,60)

US Equity Index PutWrite

Clase de acumulación I EUR	13/02/2017	IE00BYX7LW42	6,40	17,26	(13,09)
Clase de reparto I3 EUR	03/12/2021	IE000NHZGVS8	-	3,80	(12,93)
Clase de acumulación I4 EUR	28/04/2017	IE00BD4H0968	6,56	17,59	(12,86)
Clase de acumulación M EUR	13/02/2017	IE00BYX7LX58	4,93	15,76	(14,33)
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	02/03/2017	IE00BYWPKN37	5,51	19,47	0,59
Clase de acumulación I3 GBP	11/05/2021	IE00BMWPYK46	-	14,90	0,78
Clase de reparto I3 GBP	03/12/2021	IE00BMD7ZC88	-	3,71	(11,73)
Clase de acumulación I4 GBP	28/04/2017	IE00BD4H0851	6,92	18,06	-
Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP	25/10/2017	IE00BYXH8345	5,82	19,78	0,86
Clase de reparto I4 GBP	05/05/2017	IE00BD3DV701	6,86	18,21	-
Clase de reparto sin cobertura P GBP	25/08/2021	IE000EORQCL4	-	5,06	0,64
Clase de reparto (mensual) A SGD	15/08/2017	IE00BDRKGH20	5,42	17,51	(11,67)
Clase de acumulación A USD	23/01/2017	IE00BDDWGC76	8,31	17,51	(11,16)
Clase de acumulación C1 USD	18/12/2017	IE00BDFBKW04	7,22	-	-
Clase de reparto (mensual) I USD	18/05/2017	IE00BD461232	8,91	18,32	(10,66)
Clase de acumulación I USD	30/12/2016	IE00BDDWG831	8,91	18,36	(10,63)
Clase de acumulación I3 USD	24/08/2018	IE00BYXH8121	9,11	18,43	-
Clase de reparto I3 USD	03/12/2021	IE000VHERIO9	-	3,90	(10,45)
Clase de acumulación I4 USD	28/04/2017	IE00BD4H0B82	9,16	18,63	(10,44)
Clase de acumulación M USD	13/02/2017	IE00BYX7LY65	7,35	16,79	(11,87)
Clase de acumulación P USD	08/10/2018	IE00BF0VOH42	9,03	-	-
Clase de acumulación Z USD	10/02/2017	IE00BDDWGF08	9,56	19,15	(10,11)

US Large Cap Value²

Clase de acumulación A EUR	19/10/2022	IE000F8FR4R1	-	-	8,70
Clase de acumulación sin cobertura A EUR	21/06/2022	IE000JHJ5WY3	-	-	6,80
Clase de acumulación I EUR	30/03/2022	IE000NZY26Q1	-	-	(8,00)
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	19/04/2022	IE0000COXIH6	-	-	(5,80)
Clase de reparto sin cobertura I4 EUR	22/03/2022	IE000ALURE78	-	-	(0,90)

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

US Large Cap Value² (cont.)

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2.020	2.021	2.022
			%	%	%
Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR	27/01/2022	IE000SK5XXE9	-	-	4,20
Clase de acumulación I GBP	22/11/2022	IE000I4SVYD3	-	-	(2,40)
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	22/11/2022	IE00001H49K2	-	-	(3,40)
Clase de reparto I GBP	22/11/2022	IE000YZ914N6	-	-	(2,40)
Clase de reparto sin cobertura I GBP	22/11/2022	IE000EA4KHA8	-	-	(3,40)
Clase de reparto sin cobertura I4 GBP	14/03/2022	IE0005DYIEB4	-	-	9,20
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	08/06/2022	IE0004QFE496	-	-	2,80
Clase de reparto P GBP	21/10/2022	IE000VWPWUH3	-	-	6,30
Clase de acumulación sin cobertura Y GBP	24/05/2022	IE000YILQ9A8	-	-	4,80
Clase de reparto sin cobertura Y GBP	30/08/2022	IE000NVIOWF0	-	-	2,90
Clase de acumulación A USD	24/03/2022	IE000M9KFDE8	-	-	(5,00)
Clase de acumulación I USD	20/12/2021	IE0003JM1523	-	3,90	(1,06)
Clase de reparto I4 USD	21/03/2022	IE000CGMU1E8	-	-	(3,70)
Clase de acumulación I5 USD	11/02/2022	IE000429UF11	-	-	(3,50)
Clase de acumulación M USD	25/03/2022	IE000E4YYWX1	-	-	(6,50)
Clase de acumulación Z USD	23/05/2022	IE0008OYN7T5	-	-	1,00

US Long Short Equity

Clase de acumulación A EUR	06/07/2015	IE00BPRC5K89	7,69	2,73	(10,81)
Clase de acumulación I EUR	01/12/2014	IE00BJTD3X67	8,58	3,74	(10,02)
Clase de acumulación I3 EUR	13/05/2020	IE00BMYMJT70	12,00	4,20	(9,68)
Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	13/05/2020	IE00BMYMJS63	(0,10)	13,11	-
Clase de acumulación M EUR	04/12/2015	IE00BWB95R13	6,70	1,95	(11,45)
Clase de acumulación sin cobertura I3 GBP	13/05/2020	IE00BMYMJR56	0,90	6,05	-
Clase de reparto I3 GBP	08/09/2020	IE00BMXNP376	4,80	4,77	(8,20)
Clase de acumulación A1 SGD	31/10/2014	IE00BJTD4N35	9,00	3,89	(8,70)
Clase de acumulación A (PF) USD	10/06/2015	IE00BWB95Q06	8,44	3,24	(8,01)
Clase de acumulación A USD	24/02/2015	IE00BVYJ5W68	9,64	3,68	(8,56)
Clase de acumulación A1 USD	03/04/2014	IE00BJTD4V19	9,96	3,92	(8,28)
Clase de acumulación C1 USD	11/09/2017	IE00BDFBKX11	8,62	-	-
Clase de reparto I (PF) USD	13/03/2015	IE00BV9FSD10	9,04	4,07	(7,36)
Clase de acumulación I USD	28/02/2014	IE00BJTCX997	10,62	4,66	(7,67)
Clase de acumulación I3 USD	13/05/2020	IE00BMYMKR20	12,80	5,05	(7,26)
Clase de acumulación M USD	09/08/2017	IE00BZ3CG435	8,78	2,89	(9,33)
Clase de acumulación U USD	06/03/2015	IE00BNJZX306	10,21	4,17	(8,15)
Clase de acumulación Z USD	15/05/2014	IE00BKKN1160	12,17	6,06	(6,47)

US Multi Cap Opportunities

Clase de acumulación E AUD	02/07/2014	IE00BNK02N76	7,22	21,75	(20,80)
Clase de acumulación T AUD	19/12/2016	IE00BCDZ0167	8,35	22,99	(20,01)

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2.020 %	2.021 %	2.022 %
Clase de acumulación I3 EUR	21/03/2013	IE00B80TLB03	10,99	24,38	(19,56)
Clase de acumulación M EUR	29/01/2016	IE00BWB95S20	8,56	21,66	(21,32)
Clase de acumulación A EUR1	28/06/2012	IE00B7F25G09	9,70	22,90	(20,53)
Clase de acumulación I EUR1	28/06/2012	IE00B84HCB79	10,65	23,93	(19,84)
Clase de reparto sin cobertura I3 GBP	06/11/2017	IE00B7WF5P11	10,56	26,72	(6,27)
Clase de acumulación A SGD	16/07/2013	IE00B3S45H60	10,74	23,94	(18,53)
Clase de acumulación B USD	22/11/2013	IE00BCDZ0381	11,37	22,83	(18,72)
Clase de acumulación C1 USD	13/10/2017	IE00BDFBKF39	11,55	22,91	(18,64)
Clase de acumulación C2 USD	22/11/2013	IE00BCDZ0506	11,37	22,77	(18,68)
Clase de acumulación E USD	02/07/2014	IE00BNK02L52	11,42	22,77	(18,69)
Clase de acumulación I3 USD	29/04/2013	IE00B87F0588	14,05	25,64	(16,78)
Clase de reparto I3 USD	30/07/2013	IE00B6W3XJ81	14,07	25,64	(16,82)
Clase de acumulación M USD	18/02/2016	IE00BD9WHM84	11,54	22,91	(18,60)
Clase de acumulación P USD	13/07/2018	IE00BTKHB552	13,75	-	-
Clase de acumulación T USD	22/11/2013	IE00BCDZ0720	12,51	24,02	(17,85)
Clase de acumulación U USD	22/01/2013	IE00B819XJ19	13,21	24,68	(17,43)
Clase de acumulación Z USD	02/05/2014	IE00BKJ9MD40	14,59	26,28	(16,38)
Clase de acumulación A USD1	29/06/2012	IE00B775SV38	12,71	24,15	(17,80)
Clase de acumulación I USD1	28/06/2012	IE00B7XCGB41	13,67	25,19	(17,11)
Clase de reparto I USD1	29/06/2012	IE00B3RSF130	13,65	25,22	(17,10)
Clase de acumulación B ZAR	13/01/2014	IE00BH2RDW08	11,62	28,11	(16,64)
Clase de acumulación C2 ZAR	13/01/2014	IE00BH2RDX15	11,62	28,11	(16,63)
Clase de acumulación E ZAR	02/07/2014	IE00BNK02M69	11,62	28,11	(16,64)
Clase de acumulación T ZAR	13/01/2014	IE00BH2RDY22	12,75	29,39	(15,80)

US Real Estate Securities

Clase de reparto (mensual) A AUD	08/08/2016	IE00BD0PCG51	(7,73)	39,36	(30,39)
Clase de reparto (mensual) B AUD	16/08/2016	IE00B95Z2Z11	(9,01)	37,59	(31,29)
Clase de acumulación B AUD	19/08/2015	IE00B8HXG989	(8,90)	37,57	(31,29)
Clase de reparto (mensual) C2 AUD	16/08/2016	IE00B95S5V74	(8,80)	37,39	(31,26)
Clase de acumulación C2 AUD	25/09/2015	IE00B8HXGC10	(8,82)	37,51	-
Clase de reparto (mensual) E AUD	16/08/2016	IE00BYN4NT64	(8,93)	37,62	(31,32)
Clase de acumulación E AUD	02/07/2014	IE00BNK02P90	(8,80)	37,51	(31,30)
Clase de reparto (mensual) T AUD	13/10/2015	IE00B961PR15	(8,02)	38,93	(30,59)
Clase de acumulación T AUD	16/07/2013	IE00B8HXGG57	(7,97)	38,93	(30,58)
Clase de acumulación A CHF	11/10/2012	IE00B68CYF25	(6,68)	38,51	(31,16)
Clase de acumulación A EUR	01/02/2006	IE00B0T0GT17	(6,63)	39,11	(30,97)
Clase de acumulación I EUR	01/02/2006	IE00B0T0GS00	(5,88)	39,94	(30,40)
Clase de acumulación M EUR	29/01/2016	IE00BWB97865	(7,51)	37,43	(31,56)
Clase de reparto (mensual) A HKD	28/07/2016	IE00BD0PCF45	(3,85)	40,05	(28,92)

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)			Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	2.020 %	2.021 %	2.022 %
Clase de acumulación A SGD	28/05/2013	IE00B45NX917	(5,65)	40,03	(29,19)
Clase de reparto (mensual) A USD	18/11/2015	IE00B95QR487	(3,99)	40,21	(28,50)
Clase de acumulación A USD	01/02/2006	IE00B0T0GQ85	(3,91)	40,22	(28,55)
Clase de reparto A USD	21/03/2012	IE00B1G9WX41	(3,94)	40,18	(28,53)
Clase de reparto (mensual) B USD	15/08/2016	IE00B95SNQ81	(5,24)	38,34	(29,45)
Clase de acumulación B USD	16/07/2013	IE00B8HXHJ53	(5,15)	38,38	(29,46)
Clase de acumulación C1 USD	31/08/2017	IE00BDFBLK56	(4,90)	38,86	(29,25)
Clase de reparto (mensual) C2 USD	16/08/2016	IE00B95TPW15	(5,23)	38,50	(29,43)
Clase de acumulación C2 USD	16/07/2013	IE00B8HXHK68	(5,15)	38,41	(29,48)
Clase de reparto (mensual) E USD	15/08/2016	IE00BYN4NV86	(5,24)	38,34	(29,45)
Clase de acumulación E USD	02/07/2014	IE00BNK02Q08	(5,14)	38,40	(29,45)
Clase de reparto (mensual) I USD	19/11/2019	IE00B95SJP96	(3,26)	41,30	(27,96)
Clase de acumulación I USD	01/02/2006	IE00B0T0GP78	(3,22)	41,31	(28,01)
Clase de reparto I USD	14/02/2013	IE00B90CY062	(3,24)	41,27	(28,01)
Clase de acumulación I2 USD	05/12/2012	IE00B8B20D34	(3,05)	41,53	(27,87)
Clase de acumulación M USD	18/02/2016	IE00BD9WHN91	(4,84)	38,85	(29,27)
Clase de reparto (mensual) T USD	01/01/2016	IE00BDD1NC38	(4,27)	39,80	(28,73)
Clase de acumulación T USD	16/07/2013	IE00B8HXHL75	(4,26)	39,80	(28,76)
Clase de acumulación Z USD	10/02/2015	IE00BKJ9MS92	(2,45)	42,27	(27,44)
Clase de reparto (mensual) B ZAR	16/08/2016	IE00BD89KB03	(5,01)	44,13	(27,64)
Clase de acumulación B ZAR	13/03/2015	IE00BCDYZB81	(4,92)	44,17	(27,67)
Clase de reparto (mensual) C2 ZAR	15/08/2016	IE00BD89K988	(5,01)	44,12	(27,63)
Clase de acumulación C2 ZAR	11/04/2019	IE00BCDYZD06	(4,92)	44,19	(27,67)
Clase de reparto (mensual) E ZAR	16/08/2016	IE00BYN4NX01	(5,01)	44,14	(27,63)
Clase de acumulación E ZAR	02/07/2014	IE00BNK02R15	(4,91)	44,18	(27,67)
Clase de reparto (mensual) T ZAR	11/06/2013	IE00BBGB0Y75	(4,06)	45,60	(26,91)
Clase de acumulación T ZAR	26/07/2013	IE00BCDYZG37	(3,96)	45,63	(26,94)
US Small Cap					
Clase de acumulación B AUD	25/10/2019	IE00B8HXHQ21	18,02	14,46	(22,92)
Clase de acumulación C2 AUD	04/09/2018	IE00B8HXHT51	17,86	14,40	(22,93)
Clase de acumulación E AUD	02/07/2014	IE00BNK02S22	18,01	14,39	(22,88)
Clase de acumulación T AUD	19/12/2016	IE00B8HXJ447	19,16	15,50	(22,13)
Clase de acumulación A EUR	28/06/2016	IE00B44F1J46	20,41	15,49	(22,62)
Clase de acumulación sin cobertura A EUR	18/09/2020	IE00B42MJZ94	17,80	25,64	(14,66)
Clase de acumulación I EUR	06/08/2013	IE00B3PY8J28	21,44	16,55	(21,97)
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	16/10/2017	IE00B4NQT611	14,24	26,73	(13,94)
Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR	24/01/2019	IE00BGSF1T43	14,53	26,88	(13,79)
Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR	05/05/2022	IE000NDPFUI3	-	-	(1,40)
Clase de acumulación M EUR	04/02/2016	IE00BWB97H54	19,14	14,37	(23,39)

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

US Small Cap (cont.)

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2.020 %	2.021 %	2.022 %
Clase de acumulación Z EUR	31/03/2016	IE00BKJB1D33	22,45	17,52	(21,31)
Clase de reparto I JPY	29/07/2011	IE00B4TSG157	18,37	31,36	(7,47)
Clase de acumulación A USD	05/07/2011	IE00B64QTZ34	23,58	16,74	(19,92)
Clase de reparto A USD	28/11/2016	IE00BLDYK493	23,53	16,74	(19,93)
Clase de acumulación B USD	16/07/2013	IE00B8HXJT91	22,16	15,51	(20,82)
Clase de acumulación C2 USD	16/07/2013	IE00B8HXK635	22,12	15,49	(20,84)
Clase de acumulación E USD	02/07/2014	IE00BNK02T39	22,11	15,47	(20,79)
Clase de acumulación I USD	01/07/2011	IE00B66ZT477	24,61	17,78	(19,25)
Clase de reparto I USD	10/12/2013	IE00BH2RF025	24,59	17,80	(19,26)
Clase de acumulación I3 USD	30/07/2018	IE00B8GCB135	24,91	18,06	(19,04)
Clase de acumulación M USD	18/02/2016	IE00BD9WHP16	22,41	15,59	(20,67)
Clase de acumulación T USD	16/07/2013	IE00B8HXK965	23,38	16,65	(20,02)
Clase de acumulación Z USD	30/08/2016	IE00BKJ9TJ96	25,61	18,81	(18,54)
Clase de acumulación E ZAR	08/08/2017	IE00BNK02V50	23,28	20,30	(18,79)
Clase de acumulación T ZAR	19/12/2016	IE00BH2RF918	24,51	21,51	(17,97)

US Small Cap Intrinsic Value

Clase de acumulación sin cobertura I GBP	09/03/2021	IE00BLR75F08	-	12,40	(10,68)
Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP	22/10/2021	IE000HFERTZ5	-	4,00	(10,48)
Clase de acumulación A USD	04/02/2016	IE00BY7S3S36	24,63	25,28	(21,29)
Clase de acumulación I USD	30/04/2015	IE00BX1D4S49	25,73	26,31	(20,64)
Clase de acumulación I2 USD	16/03/2022	IE000E90KKM6	-	-	(15,60)
Clase de acumulación M USD	27/05/2016	IE00BYQQ4L83	23,35	24,04	(22,08)

* Cartera liquidada durante el actual ejercicio contable o en anterior.

¹ Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

Anexo III

INFORMACIÓN SOBRE EXPOSICIÓN GLOBAL (NO AUDITADA)

Medición del Riesgo de mercado y el apalancamiento con la metodología estándar del compromiso y el VaR

Las Carteras tratarán de reducir el riesgo de mercado y el apalancamiento creado con el uso de derivados empleando la metodología estándar del compromiso o una técnica sofisticada de medición del riesgo conocida como "valor en riesgo" ("VaR"). 5G Connectivity, China A-Share Equity, China Equity, CLO Income, Corporate Hybrid Bond, Emerging Markets Equity, Emerging Markets Select Equity, European High Yield Bond, European Sustainable Equity, Global Diversified Income FMP – 2024, Global Equity Megatrends, Global Flexible Credit Income, Global High Yield SDG Engagement, Global High Yield Sustainable Action, Global Investment Grade Credit, Global Real Estate Securities, Global Sustainable Equity, High Yield Bond, InnovAsia 5G, Japan Equity Engagement, Next Generation Mobility, Next Generation Space Economy, Short Duration Emerging Market Debt, Short Duration High Yield SDG Engagement, Systematic Global Sustainable Value, US Equity, US Large Cap Value, US Multi Cap Opportunities, US Real Estate Securities, US Small Cap y US Small Cap Intrinsic Value utilizan la metodología del compromiso. Dicha metodología calcula el apalancamiento midiendo el valor de mercado de las exposiciones subyacentes de los derivados en relación con el Patrimonio neto de la Cartera pertinente, pero dicho apalancamiento no deberá superar el Patrimonio neto de la Cartera en ningún momento.

Una Cartera puede emplear un modelo de VaR "absoluto", en el que la medición del VaR se realiza respecto al NAV de la Cartera, o bien utilizar un modelo de VaR relativo, donde la medición del VaR se realiza en relación a un índice comparable o cartera equivalente sin derivados. El modelo que utilizan determinadas Carteras se indica en la columna "Riesgo de mercado" de la tabla que figura a continuación. La metodología del VaR empleada presenta varias limitaciones. En primer lugar, el VaR se basa en un modelo de rentabilidad del precio de las acciones que utiliza factores de riesgo. En la medida en que el modelo no incluya determinados factores de riesgo, especifique incorrectamente algunos de ellos o utilice factores de riesgo que no sea predictivos, el VaR puede no ser indicativo del riesgo futuro. Asimismo, la rentabilidad vinculada a determinados factores de riesgo no es directamente observable en el mercado y debe estimarse por medio de técnicas estadísticas. En la medida en que estas estimaciones sean imprecisas, el VaR puede no ser indicativo del riesgo futuro. Además, la covarianza entre los factores de riesgo se estima para un período de tiempo histórico concreto. En la medida en que el período de tiempo futuro sea distinto del período de tiempo histórico, el VaR puede no ser indicativo del riesgo futuro. Por todas estas razones, el VaR puede ser más útil como medida relativa del riesgo entre Carteras que como una medida absoluta del riesgo.

Cuando las Carteras utilizan el modelo del VaR se emplean varias normas de cálculo. No obstante, dichas normas se abordan de forma más detallada en el proceso de gestión del riesgo de la Cartera y pueden cambiar en un momento dado a discreción de la Gestora, y de conformidad con los requisitos del Banco Central.

En el cuadro siguiente se detalla el uso máximo, mínimo y medio del límite regulatorio calculado durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 para cada Cartera, empleando el método del VaR:

Cartera	Riesgo de mercado	VaR observado a 31 de diciembre de 2022	Uso máximo del límite regulatorio*	Uso mínimo del límite regulatorio*	Uso medio del límite regulatorio*
Asian Debt - Hard Currency	VaR relativo	113,8%	70,5%	50,2%	61,3%
China Bond	VaR absoluto	1,58%	17,5%	6,2%	12,5%
Commodities	VaR relativo	95,0%	59,4%	45,7%	49,5%
Emerging Market Debt - Hard Currency	VaR relativo	131,5%	76,0%	64,4%	67,3%
Emerging Market Debt - Local Currency	VaR relativo	113,1%	56,5%	49,5%	53,0%
Emerging Market Debt Blend	VaR relativo	119,2%	61,3%	52,4%	57,2%
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	VaR relativo	104,1%	53,6%	45,9%	50,6%
Euro Bond Absolute Return	VaR absoluto	1,84%	20,1%	4,4%	13,6%
Euro Opportunistic Bond	VaR relativo	90,2%	68,7%	41,0%	56,5%
Event Driven	VaR absoluto	5,25%	44,9%	18,9%	25,2%
Global Bond	VaR relativo	100,2%	52,1%	47,5%	50,2%
Global Flexible Credit Income	VaR absoluto	5,36%	32,1%	14,5%	25,4%
Global Opportunistic Bond	VaR absoluto	4,23%	26,5%	10,4%	19,8%
Macro Opportunities FX	VaR absoluto	1,54%	10,6%	3,6%	5,8%
Multi-Asset Income	VaR absoluto	7,0%	44,7%	12,5%	27,1%
Strategic Income	VaR absoluto	4,85%	24,3%	9,9%	17,9%

Anexo III (cont.)

INFORMACIÓN SOBRE EXPOSICIÓN GLOBAL (NO AUDITADA) (CONT.)

Cartera (cont.)	Riesgo de mercado	VaR observado a 31 de diciembre de 2022	Uso máximo del límite regulatorio*	Uso mínimo del límite regulatorio*	Uso medio del límite regulatorio*
Sustainable Asia High Yield	VaR relativo	103,8%	66,0%	37,4%	48,5%
Sustainable Emerging Market Corporate Debt	VaR relativo	107,2%	64,1%	49,6%	57,6%
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	VaR relativo	119,4%	70,5%	57,5%	63,0%
Ultra Short Term Euro Bond	VaR absoluto	1,8%	24,5%	2,9%	11,2%
Uncorrelated Strategies	VaR absoluto	1,71%	34,3%	4,6%	8,4%
Uncorrelated Trading	VaR absoluto	2,87%	61,3%	4,1%	19,4%
US Equity Index PutWrite	VaR absoluto	9,76%	96,0%	18,1%	41,5%
US Long Short Equity	VaR absoluto	6,26%	48,8%	13,0%	26,5%

El límite regulatorio para el VaR absoluto es del 20% para el VaR 99% 1M Para el VaR relativo, es 2 el VaR de referencia

Dependiendo de las condiciones del mercado, las Carteras podrán recurrir al apalancamiento en un momento dado. En este contexto, el “apalancamiento” se calcula, conforme a los requisitos del Banco Central, como la suma de los nocionales de los derivados empleados. El nivel de apalancamiento señalado no pretende ser un límite adicional de exposición al riesgo para las carteras. Tampoco se pretende que el nivel de apalancamiento sea, por sí mismo, indicativo del perfil de riesgo de las Carteras. En el siguiente cuadro se detalla el nivel de apalancamiento empleado en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022. Se calcula como la suma del valor absoluto de los nocionales de los derivados empleados y se expresa como porcentaje del Patrimonio neto:

Cartera	31 de diciembre de 2022
Asian Debt - Hard Currency	152%
China Bond	166%
Commodities	213%
Emerging Market Debt - Hard Currency	175%
Emerging Market Debt - Local Currency	323%
Emerging Market Debt Blend	254%
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	248%
Euro Bond Absolute Return	248%
Euro Opportunistic Bond	190%
Event Driven	127%
Global Bond	282%
Global Flexible Credit Income	216%
Global Opportunistic Bond	522%
Macro Opportunities FX	1138%
Multi-Asset Income	395%
Strategic Income	192%
Sustainable Asia High Yield	103%
Sustainable Emerging Market Corporate Debt	114%
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	206%
Ultra Short Term Euro Bond	191%
Uncorrelated Strategies	496%
Uncorrelated Trading	386%
US Equity Index PutWrite	154%
US Long Short Equity	154%

Anexo IV

REGLAMENTO SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA)

El Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores introduce requisitos de información para las operaciones de financiación de valores y los *swaps* de rentabilidad total.

La definición de operación de financiación de valores se recoge en el apartado 11 del artículo 3 del Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores, y reza así:

- un acuerdo de recompra o recompra inversa;
- préstamo de valores o de materias primas y toma de valores o materias primas en préstamo;
- una operación de compra-retroventa o venta-recompra; o
- una operación de préstamo con reposición de la garantía

Con fecha de 31 de diciembre de 2022, las siguientes Carteras mantenían *swaps* de rentabilidad total y acuerdos recompra inversa como tipos de instrumento en el ámbito de aplicación del Reglamento sobre operaciones de financiación de valores:

CLO Income
Commodities
Corporate Hybrid Bond
Event Driven
Global Flexible Credit Income
Global High Yield SDG Engagement
High Yield Bond
Short Duration Emerging Market Debt
Strategic Income
Uncorrelated Strategies
Uncorrelated Trading
US Long Short Equity

CLO Income

Datos globales:

El importe de los activos invertidos en *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Tipo de activos	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
<i>Swaps</i> de rentabilidad total – Pasivos	334.323	0,24

Datos sobre la reutilización de las garantías:

La garantía de efectivo se recibe en la cuenta de depósito habilitada para la Cartera y, por consiguiente, no se realiza un seguimiento específico de la misma para determinar si se reutiliza. Por tanto, no puede verificarse debidamente la reutilización de cualquier garantía de efectivo.

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

CLO Income (cont.)

Datos sobre concentración:

A 31 de diciembre de 2022, la Cartera no había recibido ningún valor como garantía para los *swaps* de rentabilidad total.

Las contrapartes de todos los *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2022 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
Goldman Sachs International	334.323

Custodia de la garantía recibida:

A fecha de 31 de diciembre de 2022, el Depositario no había recibido ni mantenía garantía alguna.

Datos agregados de las transacciones:

Los datos agregados de las transacciones con posiciones de garantías (incluido el efectivo) pignoradas o recibidas para el conjunto de los *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

	Tipo de garantía	Importe en USD*	Calidad**	Vencimiento (garantía)***	Moneda de la garantía	País de establecimiento de la contraparte****	Liquidación y compensación
Swap de rentabilidad total							
Goldman Sachs International	Garantía en efectivo	320.000	N. d.	N. d.	USD	Reino Unido	OTC

* Las garantías en efectivo pueden abarcar una combinación de instrumentos de *swaps*; por tanto, una parte de las garantías corresponde a acuerdos de *swap* que no entran en el ámbito de aplicación del Reglamento sobre operaciones de financiación de valores.

** Los activos o los pasivos en efectivo no disponen de calificación crediticia. El efectivo denominado en USD se considera de la máxima calidad debido a su naturaleza líquida.

*** La división se establece conforme a 7 períodos de vencimiento (<1 día, de 1 día a 1 semana, de 1 semana a 1 mes, de 1 mes a 3 meses, de 3 meses a 1 año, >1 año, vencimiento abierto). Las garantías de efectivo no tienen vencimiento.

**** El país coincide con la dirección de nuestra contraparte real.

El vencimiento de todas las posiciones de *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2022 se situaba entre 1 y 3 meses.

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

CLO Income (cont.)

Custodia de la garantía otorgada:

La proporción de la garantía mantenida en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

	%
Cuentas separadas	0%
Cuentas conjuntas	0%
Otras	100%
	100%

Rentabilidad/Costes:

Los costes de las operaciones de *swaps* de rentabilidad total, si fuesen aplicables, no pueden determinarse por separado. Para estas inversiones, los costes de transacción se incluyen en el precio de compraventa y forman parte de la rentabilidad bruta de la inversión de cada Cartera. Las rentabilidades se determinan como las plusvalías/minusvalías materializadas y la variación en las plusvalías/minusvalías latentes de los contratos de *swap* durante el período analizado.

Commodities

Datos globales:

El importe de los activos invertidos en *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Tipo de activo	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
Swaps de rentabilidad total – Activos	0	0,00

Datos sobre la reutilización de las garantías:

La garantía de efectivo se recibe en la cuenta de depósito habilitada para la Cartera y, por consiguiente, no se realiza un seguimiento específico de la misma para determinar si se reutiliza. Por tanto, no puede verificarse debidamente la reutilización de cualquier garantía de efectivo.

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Commodities (cont.)

Datos sobre concentración:

A 31 de diciembre de 2022, la Cartera no había recibido ningún valor como garantía para los *swaps* de rentabilidad total.

Las contrapartes de todos los *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2022 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
Goldman Sachs International	0

Custodia de la garantía recibida:

A 31 de diciembre de 2022, todas las garantías percibidas están bajo custodia del Depositario, Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited.

Datos agregados de las transacciones:

Los datos agregados de las transacciones con posiciones de garantías (incluido el efectivo) pignoradas o recibidas para el conjunto de los *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

	Tipo de garantía	Importe en USD*	Calidad**	Vencimiento (garantía)***	Moneda de la garantía	País de establecimiento de la contraparte****	Liquidación y compensación
Swap de rentabilidad total							
Goldman Sachs International	Garantía en efectivo	(5.450.000)	N. d.	N. d.	USD	Reino Unido	OTC

* Las garantías en efectivo pueden abarcar una combinación de instrumentos de *swaps*; por tanto, una parte de las garantías corresponde a acuerdos de *swap* que no entran en el ámbito de aplicación del Reglamento sobre operaciones de financiación de valores.

** Los activos o los pasivos en efectivo no disponen de calificación crediticia. El efectivo denominado en USD se considera de la máxima calidad debido a su naturaleza líquida.

*** La división se establece conforme a 7 periodos de vencimiento (<1 día, de 1 día a 1 semana, de 1 semana a 1 mes, de 1 mes a 3 meses, de 3 meses a 1 año, >1 año, vencimiento abierto). Las garantías de efectivo no tienen vencimiento.

**** El país coincide con la dirección de nuestra contraparte real.

El vencimiento de todas las posiciones de *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2022 se situaba entre 1 y 3 meses.

Custodia de la garantía otorgada:

No existían garantías mantenidas en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 31 de diciembre de 2022.

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Commodities (cont.)

Rentabilidad/Costes:

Los costes de las operaciones de *swaps* de rentabilidad total, si fuesen aplicables, no pueden determinarse por separado. Para estas inversiones, los costes de transacción se incluyen en el precio de compraventa y forman parte de la rentabilidad bruta de la inversión de cada Cartera. Las rentabilidades se determinan como las plusvalías/minusvalías materializadas y la variación en las plusvalías/minusvalías latentes de los contratos de *swap* durante el período analizado.

Corporate Hybrid Bond

Datos globales:

El importe de los activos invertidos en acuerdos de recompra inversa a 31 de diciembre de 2022 era el siguiente:

Tipo de activo	Importe en EUR	Proporción del Valor liquidativo (%)
Acuerdos de recompra inversa - Pasivos	37.445.575	2,10

Datos sobre la reutilización de las garantías:

La garantía de efectivo se recibe en la cuenta de depósito habilitada para la Cartera y, por consiguiente, no se realiza un seguimiento específico de la misma para determinar si se reutiliza. Por tanto, no puede verificarse debidamente la reutilización de cualquier garantía de efectivo.

Datos sobre concentración:

A 31 de diciembre de 2022, la Cartera no había recibido ningún valor como garantía para los acuerdos de recompra inversa de rentabilidad total.

Las contrapartes de todos los acuerdos de recompra inversa a 31 de diciembre de 2022 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en EUR
Citigroup	37.445.575

Custodia de la garantía recibida:

A 31 de diciembre de 2022, todas las garantías percibidas están bajo custodia del Depositario, Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited.

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

Datos agregados de las transacciones:

Los datos agregados de las transacciones con posiciones de garantías (incluido el efectivo) pignoradas para el conjunto de los acuerdos de recompra inversa a 31 de diciembre de 2022 eran los siguientes:

	Tipo de garantía	Importe en EUR*	Calidad**	Vencimiento (garantía)***	Moneda de la garantía	País de establecimiento de la contraparte****	Liquidación y compensación
Acuerdo de recompra inversa							
Citigroup	Bonos de empresa	18.017.986	A-	Abierto	EUR	Estados Unidos	OTC
Citigroup	Bonos de empresa	13.484.182	BBB-	Abierto	EUR	Estados Unidos	OTC
Citigroup	Bonos de empresa	14.085.000	BBB-	> 1 año	EUR	Estados Unidos	OTC

* Las garantías en efectivo pueden abarcar una combinación de instrumentos de *swaps*; por tanto, una parte de las garantías corresponde a acuerdos de *swap* que no entran en el ámbito de aplicación del Reglamento sobre operaciones de financiación de valores.

** Los activos o los pasivos en efectivo no disponen de calificación crediticia. El efectivo denominado en USD se considera de la máxima calidad debido a su naturaleza líquida.

*** La división se establece conforme a 7 períodos de vencimiento (<1 día, de 1 día a 1 semana, de 1 semana a 1 mes, de 1 mes a 3 meses, de 3 meses a 1 año, >1 año, vencimiento abierto). Las garantías de efectivo no tienen vencimiento.

**** El país coincide con la dirección de nuestra contraparte real.

Las posiciones de contratos de recompra inversa a 31 de diciembre de 2022 tenían un plazo de vencimiento abierto.

Custodia de la garantía otorgada:

No existían garantías mantenidas en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 31 de diciembre de 2022.

Rentabilidad/Costes:

Los costes de las operaciones de acuerdos de recompra inversa, si fuesen aplicables, no pueden determinarse por separado. Para estas inversiones, los costes de transacción se incluyen en el precio de compraventa y forman parte de la rentabilidad bruta de la inversión de cada Cartera. Las rentabilidades se determinan como las plusvalías/minusvalías materializadas y la variación en las plusvalías/minusvalías latentes de los acuerdos de recompra inversa durante el período analizado.

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Event Driven

Datos globales:

El importe de los activos invertidos en *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Tipo de activos	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
Swaps de rentabilidad total – Activos	18.364	0,04

Datos sobre la reutilización de las garantías:

La garantía de efectivo se recibe en la cuenta de depósito habilitada para la Cartera y, por consiguiente, no se realiza un seguimiento específico de la misma para determinar si se reutiliza. Por tanto, no puede verificarse debidamente la reutilización de cualquier garantía de efectivo.

Datos sobre concentración:

A 31 de diciembre de 2022, la Cartera no había recibido ningún valor como garantía para los *swaps* de rentabilidad total.

Las contrapartes de todos los *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2022 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
Morgan Stanley	18.364

Custodia de la garantía recibida:

A fecha de 31 de diciembre de 2022, el Depositario no había recibido ni mantenía garantía alguna.

Datos agregados de las transacciones:

A 31 de diciembre de 2022 no había posiciones de garantías (incluido el efectivo) pignoradas o (recibidas) para todos los *swaps* de rentabilidad total.

El vencimiento de las posiciones de *swaps* de rentabilidad total el 31 de diciembre de 2022 era mayor a 1 año.

Custodia de la garantía otorgada:

No existían garantías mantenidas en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 31 de diciembre de 2022.

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Event Driven (cont.)

Rentabilidad/Costes:

Los costes de las operaciones de *swaps* de rentabilidad total, si fuesen aplicables, no pueden determinarse por separado. Para estas inversiones, los costes de transacción se incluyen en el precio de compraventa y forman parte de la rentabilidad bruta de la inversión de cada Cartera. Las rentabilidades se determinan como las plusvalías/minusvalías materializadas y la variación en las plusvalías/minusvalías latentes de los contratos de *swap* durante el período analizado.

Global Flexible Credit Income

Datos globales:

El importe de los activos invertidos en *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Tipo de activo	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
<i>Swaps</i> de rentabilidad total – Pasivos	632.100	0,16

Datos sobre la reutilización de las garantías:

La garantía de efectivo se recibe en la cuenta de depósito habilitada para la Cartera y, por consiguiente, no se realiza un seguimiento específico de la misma para determinar si se reutiliza. Por tanto, no puede verificarse debidamente la reutilización de cualquier garantía de efectivo.

Datos sobre concentración:

A 31 de diciembre de 2022, la Cartera no había recibido ningún valor como garantía para los *swaps* de rentabilidad total.

Las contrapartes de todos los *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2022 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
Goldman Sachs International	29.717
JPMorgan Chase Bank	602.383

Custodia de la garantía recibida:

A fecha de 31 de diciembre de 2022, el Depositario no había recibido ni mantenía garantía alguna.

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Global Flexible Credit Income (cont.)

Datos agregados de las transacciones:

Los datos agregados de las transacciones con posiciones de garantías (incluido el efectivo) pignoradas o recibidas para el conjunto de los *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

	Tipo de garantía	Importe en USD*	Calidad**	Vencimiento (garantía)***	Moneda de la garantía	País de establecimiento de la contraparte****	Liquidación y compensación
Swap de rentabilidad total							
JPMorgan Chase Bank	Garantía en efectivo	760.000	N. d.	N. d.	USD	Estados Unidos	OTC

* Las garantías en efectivo pueden abarcar una combinación de instrumentos de *swaps*; por tanto, una parte de las garantías corresponde a acuerdos de *swap* que no entran en el ámbito de aplicación del Reglamento sobre operaciones de financiación de valores.

** Los activos o los pasivos en efectivo no disponen de calificación crediticia. El efectivo denominado en USD se considera de la máxima calidad debido a su naturaleza líquida.

*** La división se establece conforme a 7 periodos de vencimiento (<1 día, de 1 día a 1 semana, de 1 semana a 1 mes, de 1 mes a 3 meses, de 3 meses a 1 año, >1 año, vencimiento abierto). Las garantías de efectivo no tienen vencimiento.

**** El país coincide con la dirección de nuestra contraparte real.

El vencimiento de todas las posiciones de *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2022 se situaba entre 1 y 3 meses.

Custodia de la garantía otorgada:

La proporción de la garantía mantenida en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

	%
Cuentas separadas	0%
Cuentas conjuntas	0%
Otras	100%
	100%

Rentabilidad/Costes:

Los costes de las operaciones de *swaps* de rentabilidad total, si fuesen aplicables, no pueden determinarse por separado. Para estas inversiones, los costes de transacción se incluyen en el precio de compraventa y forman parte de la rentabilidad bruta de la inversión de cada Cartera. Las rentabilidades se determinan como las plusvalías/minusvalías materializadas y la variación en las plusvalías/minusvalías latentes de los contratos de *swap* durante el período analizado.

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Global High Yield SDG Engagement

Datos globales:

El importe de los activos invertidos en *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Tipo de activo	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
Swaps de rentabilidad total – Activos	13.411	0,00

Datos sobre la reutilización de las garantías:

La garantía de efectivo se recibe en la cuenta de depósito habilitada para la Cartera y, por consiguiente, no se realiza un seguimiento específico de la misma para determinar si se reutiliza. Por tanto, no puede verificarse debidamente la reutilización de cualquier garantía de efectivo.

Datos sobre concentración:

A 31 de diciembre de 2022, la Cartera no había recibido ningún valor como garantía para los *swaps* de rentabilidad total.

Las contrapartes de todos los *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2022 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
Goldman Sachs International	13.411

Custodia de la garantía recibida:

A fecha de 31 de diciembre de 2022, el Depositario no había recibido ni mantenía garantía alguna.

Datos agregados de las transacciones:

A 31 de diciembre de 2022 no había posiciones de garantías (incluido el efectivo) pignoradas o (recibidas) para todos los *swaps* de rentabilidad total.

El vencimiento de todas las posiciones de *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2022 se situaba entre 1 y 3 meses.

Custodia de la garantía otorgada:

No existían garantías mantenidas en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 31 de diciembre de 2022.

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Global High Yield SDG Engagement

Rentabilidad/Costes:

Los costes de las operaciones de *swaps* de rentabilidad total, si fuesen aplicables, no pueden determinarse por separado. Para estas inversiones, los costes de transacción se incluyen en el precio de compraventa y forman parte de la rentabilidad bruta de la inversión de cada Cartera. Las rentabilidades se determinan como las plusvalías/minusvalías materializadas y la variación en las plusvalías/minusvalías latentes de los contratos de *swap* durante el período analizado.

High Yield Bond

Datos globales:

El importe de los activos invertidos en *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Tipo de activo	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
<i>Swaps</i> de rentabilidad total – Pasivos	404.963	0,02

Datos sobre la reutilización de las garantías:

La garantía de efectivo se recibe en la cuenta de depósito habilitada para la Cartera y, por consiguiente, no se realiza un seguimiento específico de la misma para determinar si se reutiliza. Por tanto, no puede verificarse debidamente la reutilización de cualquier garantía de efectivo.

Datos sobre concentración:

A 31 de diciembre de 2022, la Cartera no había recibido ningún valor como garantía para los *swaps* de rentabilidad total.

Las contrapartes de todos los *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2022 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
JPMorgan Chase Bank	404.963

Custodia de la garantía recibida:

A fecha de 31 de diciembre de 2022, el Depositario no había recibido ni mantenía garantía alguna.

Datos agregados de las transacciones:

Los datos agregados de las transacciones con posiciones de garantías (incluido el efectivo) pignoradas o recibidas para el conjunto de los *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

Datos agregados de las operaciones (cont.):

	Tipo de garantía	Importe en USD*	Calidad**	Vencimiento (garantía)***	Moneda de la garantía	País de establecimiento de la contraparte****	Liquidación y compensación
Swap de rentabilidad total							
JPMorgan Chase Bank	Garantía en efectivo	300.000	N. d.	N. d.	USD	Estados Unidos	OTC

* Las garantías en efectivo pueden abarcar una combinación de instrumentos de *swaps*; por tanto, una parte de las garantías corresponde a acuerdos de *swap* que no entran en el ámbito de aplicación del Reglamento sobre operaciones de financiación de valores.

** Los activos o los pasivos en efectivo no disponen de calificación crediticia. El efectivo denominado en USD se considera de la máxima calidad debido a su naturaleza líquida.

*** La división se establece conforme a 7 períodos de vencimiento (<1 día, de 1 día a 1 semana, de 1 semana a 1 mes, de 1 mes a 3 meses, de 3 meses a 1 año, >1 año, vencimiento abierto). Las garantías de efectivo no tienen vencimiento.

**** El país coincide con la dirección de nuestra contraparte real.

El vencimiento de todas las posiciones de *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2022 se situaba entre 1 y 3 meses.

Custodia de la garantía otorgada:

La proporción de la garantía mantenida en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

	%
Cuentas separadas	0%
Cuentas conjuntas	0%
Otras	100%
	100%

Rentabilidad/Costes:

Los costes de las operaciones de *swaps* de rentabilidad total, si fuesen aplicables, no pueden determinarse por separado. Para estas inversiones, los costes de transacción se incluyen en el precio de compraventa y forman parte de la rentabilidad bruta de la inversión de cada Cartera. Las rentabilidades se determinan como las plusvalías/minusvalías materializadas y la variación en las plusvalías/minusvalías latentes de los contratos de *swap* durante el período analizado.

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt

Datos globales:

El importe de los activos invertidos en acuerdos de recompra inversa a 31 de diciembre de 2022 era el siguiente:

Tipo de activo	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
Acuerdos de recompra inversa - Pasivos	1.843.240	0,04

Datos sobre la reutilización de las garantías:

La garantía de efectivo se recibe en la cuenta de depósito habilitada para la Cartera y, por consiguiente, no se realiza un seguimiento específico de la misma para determinar si se reutiliza. Por tanto, no puede verificarse debidamente la reutilización de cualquier garantía de efectivo.

Datos sobre concentración:

A 31 de diciembre de 2022, la Cartera no había recibido ningún valor como garantía para los acuerdos de recompra inversa de rentabilidad total.

Las contrapartes de todos los acuerdos de recompra inversa a 31 de diciembre de 2022 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
Citigroup	1.843.240

Custodia de la garantía recibida:

A 31 de diciembre de 2022, todas las garantías percibidas están bajo custodia del Depositario, Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited.

Datos agregados de las transacciones:

Los datos agregados de las transacciones con posiciones de garantías (incluido el efectivo) pignoras para el conjunto de los acuerdos de recompra inversa a 31 de diciembre de 2022 eran los siguientes:

	Tipo de garantía	Importe en USD*	Calidad**	Vencimiento (garantía)***	Moneda de la garantía	País de establecimiento de la contraparte****	Liquidación y compensación
Acuerdo de recompra inversa							
Citigroup	Bonos del Estado	3.781.161	D	1 semana a 3 meses	USD	Estados Unidos	OTC

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

Datos agregados de las operaciones (cont.):

* Las garantías en efectivo pueden abarcar una combinación de instrumentos de *swaps*; por tanto, una parte de las garantías corresponde a acuerdos de *swap* que no entran en el ámbito de aplicación del Reglamento sobre operaciones de financiación de valores.

** Los activos o los pasivos en efectivo no disponen de calificación crediticia. El efectivo denominado en USD se considera de la máxima calidad debido a su naturaleza líquida.

*** La división se establece conforme a 7 períodos de vencimiento (<1 día, de 1 día a 1 semana, de 1 semana a 1 mes, de 1 mes a 3 meses, de 3 meses a 1 año, >1 año, vencimiento abierto). Las garantías de efectivo no tienen vencimiento.

**** El país coincide con la dirección de nuestra contraparte real.

Las posiciones de contratos de recompra inversa a 31 de diciembre de 2022 tenían un plazo de vencimiento abierto.

Custodia de la garantía otorgada:

No existían garantías mantenidas en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 31 de diciembre de 2022.

Rentabilidad/Costes:

Los costes de las operaciones de acuerdos de recompra inversa, si fuesen aplicables, no pueden determinarse por separado. Para estas inversiones, los costes de transacción se incluyen en el precio de compraventa y forman parte de la rentabilidad bruta de la inversión de cada Cartera. Las rentabilidades se determinan como las plusvalías/minusvalías materializadas y la variación en las plusvalías/minusvalías latentes de los acuerdos de recompra inversa durante el período analizado.

Strategic Income

Datos globales:

El importe de los activos invertidos en *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Tipo de activo	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
<i>Swaps</i> de rentabilidad total – Pasivos	3.863.949	0,29

Datos sobre la reutilización de las garantías:

La garantía de efectivo se recibe en la cuenta de depósito habilitada para la Cartera y, por consiguiente, no se realiza un seguimiento específico de la misma para determinar si se reutiliza. Por tanto, no puede verificarse debidamente la reutilización de cualquier garantía de efectivo.

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Strategic Income (cont.)

Datos sobre concentración:

A 31 de diciembre de 2022, la Cartera no había recibido ningún valor como garantía para los *swaps* de rentabilidad total.

Las contrapartes de todos los *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2022 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
Goldman Sachs International	3.863.949

Custodia de la garantía recibida:

A fecha de 31 de diciembre de 2022, el Depositario no había recibido ni mantenía garantía alguna.

Datos agregados de las transacciones:

Los datos agregados de las transacciones con posiciones de garantías (incluido el efectivo) pignoradas o recibidas para el conjunto de los *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

	Tipo de garantía	Importe en USD*	Calidad**	Vencimiento (garantía)***	Moneda de la garantía	País de establecimiento de la contraparte****	Liquidación y compensación
Swap de rentabilidad total							
Goldman Sachs International	Garantía en efectivo	3.390.000	N. d.	N. d.	USD	Reino Unido	OTC

* Las garantías en efectivo pueden abarcar una combinación de instrumentos de *swaps*; por tanto, una parte de las garantías corresponde a acuerdos de *swap* que no entran en el ámbito de aplicación del Reglamento sobre operaciones de financiación de valores.

** Los activos o los pasivos en efectivo no disponen de calificación crediticia. El efectivo denominado en USD se considera de la máxima calidad debido a su naturaleza líquida.

*** La división se establece conforme a 7 períodos de vencimiento (<1 día, de 1 día a 1 semana, de 1 semana a 1 mes, de 1 mes a 3 meses, de 3 meses a 1 año, >1 año, vencimiento abierto). Las garantías de efectivo no tienen vencimiento.

**** El país coincide con la dirección de nuestra contraparte real.

El vencimiento de todas las posiciones de *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2022 se situaba entre 1 y 3 meses.

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Strategic Income (cont.)

Custodia de la garantía otorgada:

La proporción de la garantía mantenida en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

	%
Cuentas separadas	0%
Cuentas conjuntas	0%
Otras	100%
	100%

Rentabilidad/Costes:

Los costes de las operaciones de *swaps* de rentabilidad total, si fuesen aplicables, no pueden determinarse por separado. Para estas inversiones, los costes de transacción se incluyen en el precio de compraventa y forman parte de la rentabilidad bruta de la inversión de cada Cartera. Las rentabilidades se determinan como las plusvalías/minusvalías materializadas y la variación en las plusvalías/minusvalías latentes de los contratos de *swap* durante el período analizado.

Uncorrelated Strategies

Datos globales:

El importe de los activos invertidos en *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Tipo de activo	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
Swaps de rentabilidad total – Activos	3.899.449	0,12
Swaps de rentabilidad total – Pasivos	1.242.422	0,04

Datos sobre la reutilización de las garantías:

La garantía de efectivo se recibe en la cuenta de depósito habilitada para la Cartera y, por consiguiente, no se realiza un seguimiento específico de la misma para determinar si se reutiliza. Por tanto, no puede verificarse debidamente la reutilización de cualquier garantía de efectivo.

Datos sobre concentración:

A 31 de diciembre de 2022, la Cartera no había recibido ningún valor como garantía para los *swaps* de rentabilidad total.

Las contrapartes de todos los *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2022 eran las siguientes:

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

Datos sobre concentración (cont.):

Contraparte	Importe en USD
Goldman Sachs International	55.190
JPMorgan Chase Bank	750.561
Morgan Stanley	1.688.397
UBS AG	51.068
Société Générale	2.596.655

Custodia de la garantía recibida:

A 31 de diciembre de 2022, todas las garantías percibidas están bajo custodia del Depositario, Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited.

Datos agregados de las transacciones:

Los datos agregados de las transacciones con posiciones de garantías (incluido el efectivo) pignoradas o recibidas para el conjunto de los *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

	Tipo de garantía	Importe en USD*	Calidad**	Vencimiento (garantía)***	Moneda de la garantía	País de establecimiento de la contraparte****	Liquidación y compensación
Swap de rentabilidad total							
Citibank	Garantía en efectivo	(110.000)	N. d.	N. d.	USD	Reino Unido	OTC
BNP Paribas	Garantía en efectivo	(5.000)	N. d.	N. d.	USD	Estados Unidos	OTC
Goldman Sachs International	Garantía en efectivo	43.310.000	N. d.	N. d.	USD	Reino Unido	OTC
JP Morgan Chase Bank	Garantía en efectivo	261.260.000	N. d.	N. d.	USD	Estados Unidos	OTC
Merrill Lynch International	Garantía en efectivo	1.730.000	N. d.	N. d.	USD	Estados Unidos	OTC
Morgan Stanley & Co International	Garantía en efectivo	61.180.000	N. d.	N. d.	USD	Estados Unidos	OTC
Nomura International PLC	Garantía en efectivo	34.290.000	N. d.	N. d.	USD	Estados Unidos	OTC

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

Datos agregados de las operaciones (cont.):

	Tipo de garantía	Importe en USD*	Calidad**	Vencimiento (garantía)***	Moneda de la garantía	País de establecimiento de la contraparte****	Liquidación y compensación
Swap de rentabilidad total							
Société Générale	Garantía en efectivo	75.000.000	N. d.	N. d.	USD	Francia	OTC
UBS AG London	Garantía en efectivo	6.500.000	N. d.	N. d.	USD	Reino Unido	OTC

* Las garantías en efectivo pueden abarcar una combinación de instrumentos de *swaps*; por tanto, una parte de las garantías corresponde a acuerdos de *swap* que no entran en el ámbito de aplicación del Reglamento sobre operaciones de financiación de valores.

** Los activos o los pasivos en efectivo no disponen de calificación crediticia. El efectivo denominado en USD se considera de la máxima calidad debido a su naturaleza líquida.

*** La división se establece conforme a 7 períodos de vencimiento (<1 día, de 1 día a 1 semana, de 1 semana a 1 mes, de 1 mes a 3 meses, de 3 meses a 1 año, >1 año, vencimiento abierto). Las garantías de efectivo no tienen vencimiento.

**** El país coincide con la dirección de nuestra contraparte real.

El vencimiento de las posiciones en *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Vencimiento	Importe en USD						vencimiento abierto
	<1 día	1 día a 1 semana	1 semana a 1 mes	1 semana a 3 meses	3 meses a 1 año	> 1 año	
<i>Swaps</i> de rentabilidad total - Activos	-	-	137.158	2.477.772	299.370	985.149	-
<i>Swaps</i> de rentabilidad total - Pasivos	-	-	204.800	-	314.928	722.694	-

Custodia de la garantía otorgada:

La proporción de la garantía mantenida en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

	%
Cuentas separadas	0%
Cuentas conjuntas	0%
Otras	100%
	100%

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Uncorrelated Trading (cont.)

Rentabilidad/Costes:

Los costes de las operaciones de *swaps* de rentabilidad total, si fuesen aplicables, no pueden determinarse por separado. Para estas inversiones, los costes de transacción se incluyen en el precio de compraventa y forman parte de la rentabilidad bruta de la inversión de cada Cartera. Las rentabilidades se determinan como las plusvalías/minusvalías materializadas y la variación en las plusvalías/minusvalías latentes de los contratos de *swap* durante el período analizado.

Datos globales:

El importe de los activos invertidos en *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Tipo de activo	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
Swaps de rentabilidad total – Activos	678.244	0,10
Swaps de rentabilidad total – Pasivos	13.154	0,00

Datos sobre la reutilización de las garantías:

La garantía de efectivo se recibe en la cuenta de depósito habilitada para la Cartera y, por consiguiente, no se realiza un seguimiento específico de la misma para determinar si se reutiliza. Por tanto, no puede verificarse debidamente la reutilización de cualquier garantía de efectivo.

Datos sobre concentración:

A 31 de diciembre de 2022, la Cartera no había recibido ningún valor como garantía para los *swaps* de rentabilidad total.

Las contrapartes de todos los *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2022 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
Goldman Sachs International	4.031
UBS AG	13.154
Société Générale	674.213

Custodia de la garantía recibida:

A fecha de 31 de diciembre de 2022, el Depositario no había recibido ni mantenía garantía alguna.

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Uncorrelated Trading (cont.)

Datos agregados de las transacciones:

Los datos agregados de las transacciones con posiciones de garantías (incluido el efectivo) pignoradas o recibidas para el conjunto de los *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

	Tipo de garantía	Importe en USD*	Calidad**	Vencimiento (garantía)***	Moneda de la garantía	País de establecimiento de la contraparte****	Liquidación y compensación
Swap de rentabilidad total							
Bank of America Merrill Lynch	Garantía en efectivo	1.420.000	N. d.	N. d.	USD	Estados Unidos	OTC
JP Morgan Chase Bank	Garantía en efectivo	24.040.000	N. d.	N. d.	USD	Estados Unidos	OTC
Nomura International PLC	Garantía en efectivo	10.900.000	N. d.	N. d.	USD	Estados Unidos	OTC
Société Générale	Garantía en efectivo	10.080.000	N. d.	N. d.	USD	Francia	OTC

* Las garantías en efectivo pueden abarcar una combinación de instrumentos de *swaps*; por tanto, una parte de las garantías corresponde a acuerdos de *swap* que no entran en el ámbito de aplicación del Reglamento sobre operaciones de financiación de valores.

** Los activos o los pasivos en efectivo no disponen de calificación crediticia. El efectivo denominado en USD se considera de la máxima calidad debido a su naturaleza líquida.

*** La división se establece conforme a 7 periodos de vencimiento (<1 día, de 1 día a 1 semana, de 1 semana a 1 mes, de 1 mes a 3 meses, de 3 meses a 1 año, >1 año, vencimiento abierto). Las garantías de efectivo no tienen vencimiento.

**** El país coincide con la dirección de nuestra contraparte real.

El vencimiento de las posiciones en *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Vencimiento	Importe en USD						vencimiento abierto
	<1 día	1 día a 1 semana	1 semana a 1 mes	1 semana a 3 meses	3 meses a 1 año	> 1 año	
Swaps de rentabilidad total - Activos	-	-	27.551	650.693	-	-	-
Swaps de rentabilidad total - Pasivos	-	-	-	-	13.154	-	-

Custodia de la garantía otorgada:

No existían garantías mantenidas en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 31 de diciembre de 2022.

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Uncorrelated Trading (cont.)

Rentabilidad/Costes:

Los costes de las operaciones de *swaps* de rentabilidad total, si fuesen aplicables, no pueden determinarse por separado. Para estas inversiones, los costes de transacción se incluyen en el precio de compraventa y forman parte de la rentabilidad bruta de la inversión de cada Cartera. Las rentabilidades se determinan como las plusvalías/minusvalías materializadas y la variación en las plusvalías/minusvalías latentes de los contratos de *swap* durante el período analizado.

US Long Short Equity

Datos globales:

El importe de los activos invertidos en *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Tipo de activo	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
Swaps de rentabilidad total – Activos	664.406	0,30
Swaps de rentabilidad total – Pasivos	700.901	0,32

Datos sobre la reutilización de las garantías:

La garantía de efectivo se recibe en la cuenta de depósito habilitada para la Cartera y, por consiguiente, no se realiza un seguimiento específico de la misma para determinar si se reutiliza. Por tanto, no puede verificarse debidamente la reutilización de cualquier garantía de efectivo.

Datos sobre concentración:

A 31 de diciembre de 2022, la Cartera no había recibido ningún valor como garantía para los *swaps* de rentabilidad total.

Las contrapartes de todos los *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2022 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
Goldman Sachs International	529.043
JPMorgan Chase Bank	836.264

Custodia de la garantía recibida:

A fecha de 31 de diciembre de 2022, el Depositario no había recibido ni mantenía garantía alguna.

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

US Long Short Equity (cont.)

Datos agregados de las transacciones:

Los datos agregados de las transacciones con posiciones de garantías (incluido el efectivo) pignoradas o recibidas para el conjunto de los *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

	Tipo de garantía	Importe en USD*	Calidad**	Vencimiento (garantía)***	Moneda de la garantía	País de establecimiento de la contraparte****	Liquidación y compensación
Swap de rentabilidad total							
Goldman Sachs International	Garantía en efectivo	980.000	N. d.	N. d.	USD	Reino Unido	OTC
JP Morgan Chase Bank	Garantía en efectivo	9.500.000	N. d.	N. d.	USD	Estados Unidos	OTC

* Las garantías en efectivo pueden abarcar una combinación de instrumentos de *swaps*; por tanto, una parte de las garantías corresponde a acuerdos de *swap* que no entran en el ámbito de aplicación del Reglamento sobre operaciones de financiación de valores.

** Los activos o los pasivos en efectivo no disponen de calificación crediticia. El efectivo denominado en USD se considera de la máxima calidad debido a su naturaleza líquida.

*** La división se establece conforme a 7 períodos de vencimiento (<1 día, de 1 día a 1 semana, de 1 semana a 1 mes, de 1 mes a 3 meses, de 3 meses a 1 año, >1 año, vencimiento abierto). Las garantías de efectivo no tienen vencimiento.

**** El país coincide con la dirección de nuestra contraparte real.

El vencimiento de las posiciones en *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Vencimiento	Importe en USD						vencimiento abierto
	<1 día	1 día a 1 semana	1 semana a 1 mes	1 semana a 3 meses	3 meses a 1 año	> 1 año	
<i>Swaps</i> de rentabilidad total - Activos	-	-	-	-	664.406	-	-
<i>Swaps</i> de rentabilidad total - Pasivos	-	-	-	-	481.544	219.357	-

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

US Long Short Equity (cont.)

Custodia de la garantía otorgada:

La proporción de la garantía mantenida en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

	%
Cuentas separadas	0%
Cuentas conjuntas	0%
Otras	100%
	100%

Rentabilidad/Costes:

Los costes de las operaciones de *swaps* de rentabilidad total, si fuesen aplicables, no pueden determinarse por separado. Para estas inversiones, los costes de transacción se incluyen en el precio de compraventa y forman parte de la rentabilidad bruta de la inversión de cada Cartera. Las rentabilidades se determinan como las plusvalías/minusvalías materializadas y la variación en las plusvalías/minusvalías latentes de los contratos de *swap* durante el período analizado.

A 31 de diciembre de 2022, ninguna de las Carteras había participado en operaciones de préstamo de valores.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, los fondos Corporate Hybrid Bond, Emerging Market Corporate Debt, Emerging Market Debt - Hard Currency, Emerging Market Debt Blend, Emerging Markets Equity, Emerging Markets Sustainable Equity, Euro Bond Absolute Return, European High Yield Bond, Global Bond, Global High Yield SDG Engagement, Global Opportunistic Bond, High Yield Bond, Short Duration Emerging Market Debt, Short Duration High Yield Bond, Strategic Income, Systematic Global Sustainable Value, Ultra Short Term Euro Bond, US Equity y US Long Short Equity participaron en operaciones de préstamo de valores, pero a 31 de diciembre de 2022 no tenían ningún valor en préstamo.

Anexo V

DECLARACIÓN SOBRE REMUNERACIÓN (SIN AUDITAR)

La Directiva 2014/91/UE de la Unión Europea (conocida como "Directiva OICVM V") entró en vigor el 18 de marzo de 2016. La Sociedad ha adoptado una política retributiva para cumplir los requisitos de la directiva OICVM V y las orientaciones de la ESMA relativas a la solidez de las políticas de remuneración establecidas en la Directiva OICVM V, de tal forma y en la medida en que sea apropiada para el tamaño, la organización interna y la naturaleza de la Sociedad, el alcance y la complejidad de sus actividades.

La política retributiva de la Sociedad es de aplicación a aquellos empleados cuyas actividades profesionales influyan sustancialmente en el perfil de riesgo de la Sociedad.

A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad no tenía empleados y su política retributiva solo era de aplicación a su Consejo de administración, encargado de la gestión y el control de la Sociedad. Consúltese la Nota 7 para más información sobre la remuneración de los Consejeros.

Anexo VI

GLOSARIO DE ÍNDICES (SIN AUDITAR)

Bloomberg Commodity Index	Se trata de un índice renovable compuesto por contratos de futuros negociados en bolsa sobre materias primas físicas. El índice se basa principalmente en datos de liquidez de contratos de futuros, junto con datos de producción ajustados a dólares estadounidenses, para determinar las cantidades relativas de materias primas incluidas. El índice está diseñado como un índice de referencia sumamente líquido y diversificado para inversiones en materias primas. La versión del índice que se calcula en términos de rentabilidad total refleja las rentabilidades generadas por una inversión 100% garantizada en los contratos de futuros sobre materias primas subyacentes, combinado con las rentabilidades generadas por la garantía en efectivo invertida en Letras del Tesoro estadounidense.
Bloomberg Euro Aggregate Bond Index (Total Return, Hedged, EUR)	El índice incluye bonos de tipo fijo con grado de inversión denominados en euros. La inclusión en el índice se basa en la moneda de la emisión y no en el domicilio del emisor. Los principales sectores del índice son bonos de deuda pública, corporativos, relacionados con el gobierno y emisiones titulizadas.
Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (Total Return, Hedged, USD)	El índice es un reconocido parámetro de la deuda corporativa global de tipo fijo y con categoría de inversión. Este índice de referencia multidivisa incluye bonos de emisores de los sectores industrial, de suministros públicos y financiero de mercados desarrollados y emergentes. El índice es un componente de los índices Global Aggregate y Multiverse.
Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return, Hedged, USD)	El índice mide la deuda global con categoría de inversión de 24 mercados en divisa local e incluye bonos de deuda pública, relacionados con deuda pública, corporativos y titulizados de tipo fijo de países desarrollados y emergentes. El índice se compone en gran medida de tres importantes componentes regionales agregados: el Bloomberg US Aggregate Bond Index, el Bloomberg Pan-European Aggregate Bond Index y el Bloomberg Asian-Pacific Aggregate Index. Además de los valores de estos tres índices, el índice también incluye valores aptos para el índice en eurodólares, euroyenes, canadienses y 144A con categoría de inversión que todavía no forman parte de estos tres índices. El índice está totalmente cubierto en dólares estadounidenses.
Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return, Unhedged, USD)	El índice mide la deuda global con categoría de inversión de 24 mercados en divisa local e incluye bonos de deuda pública, relacionados con deuda pública, corporativos y titulizados de tipo fijo de países desarrollados y emergentes. El índice se compone en gran medida de tres importantes componentes regionales agregados: el Bloomberg US Aggregate Bond Index, el Bloomberg Pan-European Aggregate Bond Index y el Bloomberg Asian-Pacific Aggregate Index. Además de los valores de estos tres índices, el índice también incluye valores aptos para el índice en eurodólares, euroyenes, canadienses y 144A con categoría de inversión que todavía no forman parte de estos tres índices.
Bloomberg US Aggregate Bond Index (Total Return, USD)	El índice mide el mercado de bonos sujetos a tributación, de tipo fijo, denominados en dólares estadounidenses y con grado de inversión. Incluye bonos de deuda pública, relacionados con el gobierno, valores respaldados por hipotecas (bonos de titulación hipotecaria pass-through de tipo ajustable, tanto de tipo fijo como híbridas, emitidos por agencia), valores respaldados por activos y valores respaldados por hipotecas comerciales (emitidos y no emitidos por agencia) El índice es una referencia de base amplia que mide la rentabilidad del mercado de bonos sujetos a tributación, de tipo fijo, denominados en dólares estadounidenses y con grado de inversión. Esto incluye bonos de deuda pública, relacionados con el gobierno y corporativos, valores con respaldo hipotecario, valores respaldados por activos y valores con respaldo hipotecario garantizados.
Cboe S&P 500 PutWrite Index	El índice reproduce el valor de una estrategia de inversión pasiva que consiste en el <i>overlay</i> de opciones de venta a corto plazo sobre el S&P 500 («SPX») en una cuenta del mercado monetario que invierte en bonos del Tesoro a corto plazo (de uno a tres meses). Las opciones de venta SPX se ejercitan <i>at-the-money</i> y se venden con una periodicidad mensual.
Cboe S&P 500 One-Week PutWrite Index	El índice sigue la rentabilidad de una estrategia hipotética que vende una opción de venta sobre el S&P 500 Index (SPX) <i>at-the-money</i> semanalmente. La opción de venta sobre el SPX suscrita tiene vencimiento a una semana. La opción de venta sobre el SPX suscrita está garantizada por una cuenta del mercado monetario que invierte en letras del Tesoro a un mes. El índice se renueva semanalmente, por lo general los viernes.

Anexo VI (cont.)

GLOSARIO DE ÍNDICES (SIN AUDITAR) (CONT.)

FTSE Chinese Government and Policy Bank Bond 0-1 Year Select Index (Total Return, CNY)

El índice mide la rentabilidad de los bonos del Estado con anotación en cuenta a interés fijo denominados en CNY, así como bonos bancarios oficiales emitidos en China continental. Quedan excluidos los siguientes instrumentos: bonos de ahorro del Tesoro, bonos especiales del gobierno, letras del banco central, colocaciones privadas y bonos con opción de rescate y de venta.

FTSE EPRA Nareit Developed Index (Total Return, Net of Tax, USD)

Se trata de un índice ponderado por capitalización bursátil ajustada por flotación libre que está diseñado para medir la rentabilidad de sociedades inmobiliarias cotizadas y fondos de inversión inmobiliarios (REIT) de mercados desarrollados. Los índices de rentabilidad total neta reinvierten los dividendos una vez descontadas las retenciones fiscales, utilizando (en el caso de los índices internacionales) un tipo fiscal aplicable a inversores institucionales no residentes que no se benefician de convenios para evitar la doble imposición.

FTSE Nareit All Equity REITs Index (Total Return, Net of Tax, USD)

Se trata de un índice ponderado por capitalización bursátil ajustada por flotación libre, que reproduce la rentabilidad de todos los fondos de inversión inmobiliarios (REIT) fiscalmente admisibles que cotizan en la Bolsa de Nueva York o en el NASDAQ. Los REIT de capital incluyen todos los REIT fiscalmente admisibles con más del 50% de los activos totales asignados a activos inmobiliarios aptos distintos de hipotecas con garantía inmobiliaria.

ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield 3% Constrained Index (Total Return, EUR)

El índice mide la rentabilidad de bonos corporativos no financieros con calificación inferior a grado de inversión, denominados en EUR y GBP, emitidos por suscripción pública en el mercado de eurobonos o en los mercados domésticos de la libra esterlina o el euro, y limita la exposición a cualquier emisor al 3%. El índice contiene todos los valores no financieros del ICE BofA European Currency High Yield Index, pero con un límite de exposición al emisor del 3%.

ICE BofA Global High Yield Constrained Index (Total Return, Hedged, USD)

El índice replica la rentabilidad de la deuda corporativa con calificación inferior al grado de inversión denominada en USD, CAD, GBP y EUR emitida al público en los principales mercados nacionales o de eurobonos, y limita la exposición a cualquier emisor incluido en el índice a un máximo del 2% del mismo. El índice contiene todos los valores del ICE BofA Global High Yield Index, pero con un límite de exposición al emisor del 2%.

ICE BofA Global Hybrid Non-Financial 5% Constrained Custom Index (Total Return, Hedged, Euro)

El índice sigue la rentabilidad de bonos corporativos híbridos no financieros con grado de inversión emitidos por suscripción pública en los principales mercados domésticos y de eurobonos, y cada emisor está sujeto a una ponderación máxima del 5%.

ICE BofA US Dollar 1-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (Total Return, USD)

El Índice se utiliza con frecuencia para los tipos de interés a corto plazo y proporciona una indicación de los tipos medios a los que los bancos podrían obtener financiación mayorista y no garantizada durante períodos determinados en monedas concretas.

ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (Total Return, USD)

El índice reproduce la rentabilidad de un activo sintético que paga un interés equivalente al SOFR hasta un vencimiento prefijado. Este se basa en la supuesta compra al valor nominal de un instrumento sintético con una fecha de vencimiento exacta predeterminada y con un cupón equivalente al tipo oficial en esa fecha. Se asume que esa emisión se venderá al siguiente día hábil (con un rendimiento equivalente al tipo oficial en esa fecha) y se pasará a un nuevo instrumento.

ICE BofA US High Yield Constrained Index (Total Return, USD)

El índice reproduce la rentabilidad de deuda corporativa con una calificación inferior a la de grado de inversión, denominada en dólares estadounidenses y emitida por suscripción pública en el mercado doméstico de Estados Unidos. Además de cumplir otros criterios, los valores admisibles deben tener una calificación inferior al grado de inversión (basada en la calificación media de Moody's, S&P y Fitch) y mantener exposición al riesgo de los países miembros de las divisas del G10, Europa Occidental o territorios de Estados Unidos y Europa Oriental. Los valores en situación de impago quedan excluidos del índice. Los componentes del índice están ponderados por capitalización y la asignación total a un emisor individual no deberá superar el 2%.

Anexo VI (cont.)

GLOSARIO DE ÍNDICES (SIN AUDITAR) (CONT.)

ICE BofA 0-1 Year AAA Euro Government Index (Total Return, EUR)

El índice es un subconjunto del ICE BofA All Maturity Euro Government Index que incluye todos los valores con un plazo hasta el vencimiento inferior a un año y con una calificación AAA. Este reproduce la rentabilidad de la deuda soberana denominada en euros emitida por suscripción pública por países de la zona euro en el mercado de eurobonos o en el mercado nacional del propio emisor. Los países admisibles deben formar parte de la zona euro, tener una calificación de la deuda soberana a largo plazo en divisa extranjera con grado de inversión (basada en la calificación media de Moody's, S&P y Fitch) y disponer de una fuente transparente y de fácil acceso que determine el precio de sus valores. A fin de ser considerado para su inclusión, el país deberá formar parte de la zona euro al comienzo del mes.

ICE BofA 3-Month US Treasury Bill Index (Total Return, USD)

El índice se compone de una única emisión de Letras del Tesoro estadounidense adquiridas al comienzo de cada mes y mantenidas durante un mes entero. Al final del mes esa emisión se vende y se reinvierte en una nueva seleccionada que tenga una fecha de vencimiento cercana, pero no superior, a tres meses a partir de la fecha del reajuste.

JP Morgan Asia Credit Index (JACI) (Total Return, USD)

El índice reproduce la rentabilidad total de instrumentos de deuda denominados en dólares estadounidenses y negociados de forma activa en la región de Asia (excepto Japón). El JACI es un índice ponderado por capitalización bursátil que se compone de bonos de deuda soberana, cuasisoberana y corporativos, y está dividido por países, sectores y calificaciones crediticias.

JPMorgan ESG Asia Credit High Yield Index (Total Return, USD) (JESG JACI)

El índice replica la rentabilidad total de instrumentos de deuda denominados en USD con calificación inferior al grado de inversión negociados activamente en la región de Asia (excluyendo Japón) que cumplen ciertos criterios ASG.

JPMorgan Corporate Emerging Markets Bond Index (CEMBI)-Diversified (Total Return, USD)

El índice reproduce la rentabilidad de los bonos corporativos denominados en dólares estadounidenses de mercados emergentes, incluyendo países de Asia, Europa, América Latina y Oriente Próximo/África. La versión diversificada del índice está ponderada por capitalización bursátil y limita las ponderaciones de los países del índice que tienen unos grandes niveles de deuda corporativa, incluyendo solo una parte especificada del valor nominal de la deuda circulante admisible de esos países. Con efecto a partir del 31 de marzo de 2022, Rusia y Bielorrusia se excluyeron de los índices de renta fija de JPMorgan. El valor de mercado del índice para toda la deuda rusa y bielorrusa se redujo a cero, en reflejo de la pérdida de rentabilidad total asociada a la alteración del mercado.

JPMorgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) - Global Diversified (Total Return, USD)

El índice reproduce la rentabilidad de instrumentos de deuda denominados en dólares estadounidenses emitidos por entidades soberanas y cuasisoberanas de mercados emergentes (bonos Brady, préstamos y eurobonos), incluyendo países de mercados emergentes de Asia, Europa, América Latina y Oriente Próximo/África. La versión global del índice captura un universo amplio y completo de emisiones de mercados emergentes. La versión diversificada del índice está ponderada por capitalización bursátil y limita las ponderaciones de los países del índice que tienen unos grandes niveles de deuda, incluyendo solo una parte especificada del valor nominal de la deuda circulante admisible de esos países. Con efecto a partir del 31 de marzo de 2022, Rusia y Bielorrusia se excluyeron de los índices de renta fija de JPMorgan. El valor de mercado del índice para toda la deuda rusa y bielorrusa se redujo a cero, en reflejo de la pérdida de rentabilidad total asociada a la alteración del mercado.

JPMorgan ESG CEMBI - Broad Diversified (Total Return, USD)

El índice replica la rentabilidad de instrumentos de deuda líquidos de interés fijo y variable de mercados emergentes denominados en USD emitidos por empresas. El índice aplica una puntuación y una metodología de selección ESG para inclinarse por emisores con una calificación superior conforme a los criterios ESG y por emisiones de bonos verdes, así como para mantener una infraponderación en los emisores con calificaciones más bajas y descartarlos.

Anexo VI (cont.)

GLOSARIO DE ÍNDICES (SIN AUDITAR) (CONT.)

JPMorgan ESG Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified Index (Total Return, USD)

El índice sigue la rentabilidad de instrumentos de deuda líquidos, de tipo fijo y variable denominados en dólares estadounidenses, emitidos por entidades soberanas o cuasisoberanas de mercados emergentes (bonos Brady, préstamos y eurobonos) con un vencimiento residual mínimo de 2,5 años. El índice aplica una puntuación y una metodología de selección ESG para inclinarse por emisores con una calificación superior conforme a los criterios ESG y por emisiones de bonos verdes, así como para mantener una infrponderación en los emisores con calificaciones más bajas y descartarlos.

JPMorgan Government Bond Index (GBI) Emerging Markets - Global Diversified (Total Return, Unhedged, USD)

El índice reproduce la rentabilidad de bonos denominados en moneda local emitidos por gobiernos de mercados emergentes, incluyendo países de Asia, Europa, América Latina y Oriente Próximo/África. La versión global del índice incluye solamente países que son accesibles para la mayor parte de la base de inversores internacionales, mientras que los países con unos controles explícitos del capital están excluidos. La versión diversificada del índice está ponderada por capitalización bursátil y la ponderación máxima de un país se limita al 10%. Con efecto a partir del 31 de marzo de 2022, Rusia y Bielorrusia se excluyeron de los índices de renta fija de JPMorgan. El valor de mercado del índice para toda la deuda rusa y bielorrusa se redujo a cero, en reflejo de la pérdida de rentabilidad total asociada a la alteración del mercado.

MSCI All Country World Index (Total Return, Net of Tax, USD)

Se trata de un índice ponderado por capitalización bursátil ajustada por flotación libre que está diseñado para medir la rentabilidad del mercado de renta variable de países desarrollados y emergentes. El índice se compone de 47 índices de países (23 desarrollados y 24 emergentes). Los índices de países de mercados desarrollados incluidos son: Australia, Austria, Bélgica, Canadá, Dinamarca, Finlandia, Francia, Alemania, Hong Kong, Irlanda, Israel, Italia, Japón, Países Bajos, Nueva Zelanda, Noruega, Portugal, Singapur, España, Suecia, Suiza, Reino Unido y Estados Unidos. Los índices de países de mercados emergentes incluidos son: Brasil, Chile, China, Colombia, República Checa, Egipto, Grecia, Hungría, India, Indonesia, Corea, Kuwait, Malasia, México, Perú, Filipinas, Polonia, Qatar, Arabia Saudí, Sudáfrica, Taiwán, Tailandia, Turquía y EAU. Las acciones A chinas se incluyen a partir del 1 de junio de 2018 y están parcialmente representadas al 20% de su capitalización bursátil ajustada por flotación libre desde noviembre de 2019. Los índices de rentabilidad total neta reinvierten los dividendos una vez descontadas las retenciones fiscales, utilizando (en el caso de los índices internacionales) un tipo fiscal aplicable a inversores institucionales no residentes que no se benefician de convenios para evitar la doble imposición. Con efecto a partir del cierre del 9 de marzo de 2022, MSCI reclasificó sus índices de Rusia de la categoría de Mercados Emergentes a la de Mercados Independientes. En ese momento, todos los valores rusos se eliminaron de este índice a un precio final de 0,00001, incluyendo tanto los componentes de renta variable rusa negociados localmente como los componentes de ADR/GDR rusos.

MSCI All Country World (ACWI) Value Index

Se trata de un índice ponderado por capitalización bursátil ajustada por flotación libre, que está diseñado para representar la rentabilidad de acciones de mediana y gran capitalización que presentan características generales del estilo de valor, emitidas en 23 mercados desarrollados y 24 emergentes. Las características del estilo de inversión de valor para este índice se definen empleando tres variables: valor contable/precio, previsiones de beneficios/precio para los próximos 12 meses y rendimiento por dividendos.

MSCI China A Onshore Index (Total Return, Net, CNY)

Se trata de un índice ponderado por capitalización, que se compone de acciones A de mediana y gran capitalización de empresas de la República Popular China (RPC) que cotizan en los mercados de Shanghai y Shenzhen. Este se compone de empresas de gran y mediana capitalización de China que cotizan en las Bolsas de Shanghai y Shenzhen. Se basa en la metodología de los índices MSCI Global Investable Market Indexes («GIMI»), un enfoque completo y sistemático de construcción de índices que proporciona una perspectiva global de las diferentes regiones, así como de las variaciones de las capitalizaciones bursátiles, sectores y estilos. Esta metodología pretende proporcionar cobertura exhaustiva del conjunto de oportunidades de inversión relevante, prestando especial atención a la liquidez del índice, la idoneidad para la inversión y para la replicación. El índice se revisa con una periodicidad trimestral (en febrero, mayo, agosto y noviembre), con el fin de reflejar la evolución de los mercados de renta variable subyacentes de forma oportuna y limitando, al mismo tiempo, una rotación innecesaria en el índice.

Anexo VI (cont.)

GLOSARIO DE ÍNDICES (SIN AUDITAR) (CONT.)

MSCI China All Shares Net Index (Total Return, USD)

Se trata de un índice ponderado por capitalización bursátil ajustada por flotación libre que está diseñado para medir la rentabilidad del mercado de renta variable clases de acciones chinas cotizadas en Hong Kong, Shanghái, Shenzhen y fuera de China. Abarca el universo de renta variable integrado de los índices MSCI China, que comprende acciones A, acciones B, acciones H, Red chips, P-chips y emisiones extranjeras cotizadas fuera de China o Hong Kong (como ADR). Las acciones A corresponden a empresas constituidas en China y se negocian en los mercados de Shanghái y Shenzhen; cotizan en renminbi local y están sujetas a la regulación para inversiones extranjeras (QFII). Las acciones B corresponden a empresas constituidas en China y se negocian en los mercados de Shanghái y Shenzhen; cotizan en monedas extranjeras (USD en Shanghái y HKD en Shenzhen), y están disponibles para inversores extranjeros. Las acciones H corresponden a empresas constituidas en China y se negocian en el mercado de Hong Kong y en otros mercados extranjeros. Los Red chips y P-chips corresponden a empresas constituidas fuera de China y se negocian en el mercado de Hong Kong. Por lo general, los Red chips están controlados por el Estado, o una provincia o municipio. Los P-Chips corresponden a empresas chinas de titularidad no estatal constituidas fuera de China continental y negociadas en Hong Kong. Los índices de rentabilidad total neta reinvierten los dividendos una vez descontadas las retenciones fiscales, utilizando (en el caso de los índices internacionales) un tipo fiscal aplicable a inversores institucionales no residentes que no se benefician de convenios para evitar la doble imposición.

MSCI Emerging Markets Index (Total Return, Net of Tax, USD)

Se trata de un índice ponderado por capitalización bursátil ajustada por flotación libre que está diseñado para medir la rentabilidad del mercado de renta variable de mercados emergentes. El índice se compone de los siguientes 24 índices de países de mercados emergentes: Brasil, Chile, China, Colombia, República Checa, Egipto, Grecia, Hungría, India, Indonesia, Corea, Kuwait, Malasia, México, Perú, Filipinas, Polonia, Qatar, Arabia Saudí, Sudáfrica, Taiwán, Tailandia, Turquía y EAU. Las acciones A chinas se incluyen a partir del 1 de junio de 2018 y están parcialmente representadas al 20% de su capitalización bursátil ajustada por flotación libre desde noviembre de 2019. Los índices de rentabilidad total neta reinvierten los dividendos una vez descontadas las retenciones fiscales, utilizando (en el caso de los índices internacionales) un tipo fiscal aplicable a inversores institucionales no residentes que no se benefician de convenios para evitar la doble imposición. Con efecto a partir del cierre del 9 de marzo de 2022, MSCI reclasificó sus índices de Rusia de la categoría de Mercados Emergentes a la de Mercados Independientes. En ese momento, todos los valores rusos se eliminaron de este índice a un precio final de 0,00001, incluyendo tanto los componentes de renta variable rusa negociados localmente como los componentes de ADR/GDR rusos.

MSCI Europe Index (Total Return, Net of Tax, EUR)

Se trata de un índice ponderado por capitalización bursátil ajustada por flotación libre diseñado para medir la rentabilidad del mercado de renta variable de mercados desarrollados de Europa.

MSCI Japan Small Cap Net Index (Total Return, JPY)

El índice está diseñado para medir la rentabilidad del segmento de pequeña capitalización del mercado japonés.

MSCI World Index (Total Return, Net of Tax, USD)

Se trata de un índice ponderado por capitalización bursátil ajustada por flotación libre diseñado para medir la rentabilidad del mercado de renta variable de 23 mercados desarrollados.

Russell 1000 Value Index (Total Return, Net of Tax, USD)

Se trata de un índice ponderado por capitalización bursátil ajustada por flotación que mide la rentabilidad del segmento de valor de gran capitalización del mercado de renta variable estadounidense. Incluye aquellas empresas del Russell 1000 Index que tienen unas ratios de precio/valor contable más bajas y unas menores previsiones de crecimiento. El índice se reequilibra en junio con periodicidad anual.

Russell 2000 Index (Total Return, Net of Tax, USD)

Se trata de un índice ponderado por capitalización bursátil ajustada por flotación que mide la rentabilidad del segmento de pequeña capitalización del mercado de renta variable estadounidense. Incluye aproximadamente 2.000 de las empresas más pequeñas que integran el Russell 3000 Index (que mide la rentabilidad de las 3.000 mayores sociedades por acciones estadounidenses basándose en la capitalización bursátil total). El índice se reequilibra en junio con periodicidad anual.

Anexo VI (cont.)

GLOSARIO DE ÍNDICES (SIN AUDITAR) (CONT.)

Russell 2000 Value Index (Total Return, Net of Tax, USD)

Se trata de un índice ponderado por capitalización bursátil ajustada por flotación que mide la rentabilidad del segmento de valor de pequeña capitalización del mercado de renta variable estadounidense. Incluye aquellas empresas del Russell 2000 Index que tienen unas ratios de precio/valor contable más bajas y unas menores previsiones de crecimiento. El índice se reequilibra en junio con periodicidad anual.

S&P 500 Index (Total Return, Net of Tax, USD)

Se trata de un índice ponderado por capitalización de mercado ajustada por flotación que se centra en el segmento de gran capitalización del mercado de renta variable estadounidense e incluye una parte importante del valor total del mercado.

Media ponderada de 2/3 del Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified Investment Grade Index (Total Return, USD) y 1/3 del JP Morgan GBI EM Global Diversified Investment Grade 15% Cap Index (Total Return, Unhedged, USD)

El índice combinado se compone de la media ponderada de 2/3 del JP Morgan EMBI Global Diversified Investment Grade Index (Total return, USD) (anteriormente descrito) y 1/3 del JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index Investment Grade 15% Cap Index (Total Return, Unhedged, USD) (anteriormente descrito), y se reajusta con frecuencia mensual.

Ponderación del 50% del JP Morgan GBI Emerging Markets Global Diversified Index (Total Return, Unhedged, USD), del 25% del JP Morgan EMBI Global Diversified Index (Total Return, USD) y del 25% del JP Morgan CEMBI Diversified Index (Total Return, USD)

El índice combinado se compone de un 25% del JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified Index (anteriormente descrito), un 25% del JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Diversified (anteriormente descrito) y un 50% del JP Morgan GBI EM Global Diversified Index (anteriormente descrito), y se reequilibra con periodicidad mensual.

50% Cboe S&P 500 One-Week PutWrite Index / 50% Cboe S&P 500 PutWrite Index

El índice combinado se compone del 50% del CBOE S&P 500 One-Week PutWrite Index (anteriormente descrito) y 50% del CBOE S&P 500 PutWrite Index (anteriormente descrito).

Anexo VII

GESTORES, GESTORES DELEGADOS DE INVERSIONES Y SUBASESORES (SIN AUDITAR)

En la siguiente tabla se facilita información sobre los Gestores, los Gestores delegados de inversiones y los Subasesores de cada Cartera:

Denominación del Fondo	Gestora	Gestores delegados de inversiones	Subasesores (vinculados)	Subasesores (no vinculados)
5G Connectivity	Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited («NBAMIL»)	Neuberger Berman Investment Advisers LLC («NBIA») Neuberger Berman Asia Limited («NBAL»)		
Asian Debt – Hard Currency	NBAMIL	NBIA Neuberger Berman Singapore Pte. Limited (“NBS”)		
China A-Share Equity	NBAMIL	NBIA NBAL		
China Bond	NBAMIL	NBIA NBS NBAL	Neuberger Berman Investment Management (Shanghai) Limited («NB Shanghai»)	
China Equity	NBAMIL			Green Court Capital Management Limited («Green Court»)
CLO Income	NBAMIL	NBIA		
Commodities	NBAMIL	NBIA NBEL		
Corporate Hybrid Bond	NBAMIL	NBIA NBS		
Emerging Market Debt – Hard Currency	NBAMIL	NBIA NBS		
Emerging Market Debt – Local Currency	NBAMIL	NBIA NBS	NB Shanghai	
Emerging Market Debt Blend	NBAMIL	NBIA NBS	NB Shanghai	
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	NBAMIL	NBIA NBS		
Emerging Markets Equity	NBAMIL	NBIA NBAL		
Emerging Markets Select Equity	NBAMIL	NBIA NBAL		
Euro Bond Absolute Return	NBAMIL			
Euro Opportunistic Bond	NBAMIL			
European High Yield Bond	NBAMIL	NBIA		
European Sustainable Equity	NBAMIL	NBIA		
Event Driven	NBAMIL	NBEL NBIA		
Global Bond	NBAMIL	NBIA NBS		

Anexo VII (cont.)

GESTORES, GESTORES DELEGADOS DE INVERSIONES Y SUBASESORES (SIN AUDITAR) (CONT.)

Denominación del Fondo	Gestora	Gestores delegados de inversiones	Subasesores (vinculados)	Subasesores (no vinculados)
Global Diversified Income FMP – 2024	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
Global Flexible Credit Income	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
Global High Yield SDG Engagement	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
Global High Yield Sustainable Action	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
Global Investment Grade Credit	NBAMIL	NBEL		
		NBIA		
Global Opportunistic Bond	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
Global Real Estate Securities	NBAMIL	NBIA		
		NBAL		
Global Sustainable Equity	NBAMIL	NBIA		
Global Equity Megatrends	NBAMIL	NBIA		
High Yield Bond	NBAMIL	NBIA		
InnovAsia 5G	NBAMIL	NBEL		
		NBIA		
		NBAL		
Japan Equity Engagement	NBAMIL	Neuberger Berman East Asia Limited («NBEAL»)		
Macro Opportunities FX	NBAMIL	NBIA		
Multi-Asset Income	NBAMIL	NBIA		
		Neuberger Berman Canada ULC («NB Canada»)		
Next Generation Mobility	NBAMIL	NBIA		
		NBAL		
Next Generation Space Economy	NBAMIL	NBEL		
		NBIA		
Short Duration Emerging Market Debt	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
Short Duration High Yield SDG Engagement	NBAMIL	NBIA		
Strategic Income	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
Sustainable Asia High Yield	NBAMIL	NBEL		
		NBIA		
		NBS		
Sustainable Emerging Market Corporate Debt	NBAMIL	NBIA		
		NBS		

Anexo VII (cont.)

GESTORES, GESTORES DELEGADOS DE INVERSIONES Y SUBASESORES (SIN AUDITAR) (CONT.)

Denominación del Fondo	Gestora	Gestores delegados de inversiones	Subasesores (vinculados)	Subasesores (no vinculados)
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	NBAMIL	NBEL		
		NBIA		
		NBS		
Systematic Global Sustainable Value	NBAMIL	NBIA		
		NB Canada		
Ultra Short Term Euro Bond	NBAMIL			
Uncorrelated Strategies	NBAMIL	NBIA	NB Alternatives Advisers LLC («NBAA»)	Altiq LLP
				BH-DG Systematic Trading LLP
				P/E Global LLC
				True Partner Capital USA Holding Inc
				Alcova Asset Management LLP
				Sandbar Asset Management LLP
				Crabel Capital Management, LLC
				AllianceBernstein L.P
				Portman Square Capital LLP
				Soloda Investment Advisors LLP
Uncorrelated Trading	NBAMIL	NBIA	NBAA	Altiq LLP
				True Partner Capital USA Holding Inc
				Alcova Asset Management LLP
				Crabel Capital Management, LLC
				Portman Square Capital LLP
Sandbar Asset Management LLP				
US Equity	NBAMIL	NBIA		
US Equity Index PutWrite	NBAMIL	NBIA		
US Large Cap Value	NBAMIL	NBEL		
		NBIA		
US Long Short Equity	NBAMIL	NBIA		
US Multi Cap Opportunities	NBAMIL	NBIA		
US Real Estate Securities	NBAMIL	NBIA		
US Small Cap	NBAMIL	NBIA		
US Small Cap Intrinsic Value	NBAMIL	NBIA		

Anexo VIII

REGLAMENTO SOBRE DIVULGACIÓN DE FINANZAS SOSTENIBLES (SIN AUDITAR)

Las Carteras señaladas a continuación se han clasificado como Carteras conformes al artículo 6 a los efectos del Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros ("SFDR"): Neuberger Berman CLO Income Fund (Cartera de bonos CLO), Neuberger Berman US Equity Index Putwrite Fund, Neuberger Berman Macro Opportunities FX Fund (Carteras de alternativas líquidas), Neuberger Berman US Small Cap Intrinsic Value Fund (Carteras de renta variable estadounidense), Neuberger Berman China Equity Fund (Carteras de China), Neuberger Berman Uncorrelated Strategies Fund, Neuberger Berman Uncorrelated Trading Fund (Carteras multiestrategias), Neuberger Berman Commodities Fund (Carteras cuantitativas y multiactivos) y Neuberger Berman Event Driven Fund (Carteras de renta variable global).

A los efectos del Reglamento sobre la taxonomía, cabe señalar que los instrumentos subyacentes de las Carteras del artículo 6 no tienen en cuenta los criterios de la UE para actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Las siguientes Carteras se han clasificado como Carteras conformes al artículo 8 a los efectos del SFDR: Neuberger Berman High Yield Bond Fund, Neuberger Berman Short Duration High Yield SDG Engagement Fund, Neuberger Berman European High Yield Bond Fund, Neuberger Berman Global High Yield SDG Engagement Fund, Neuberger Berman Global High Yield Sustainable Action Fund (Carteras de bonos de alto rendimiento), Neuberger Berman Emerging Market Debt – Local Currency Fund, Neuberger Berman Emerging Market Debt – Hard Currency Fund, Neuberger Berman Sustainable Emerging Market Corporate Debt Fund, Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund, Neuberger Berman Emerging Market Debt Blend Fund, Neuberger Berman Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend Fund, Neuberger Berman Asian Debt – Hard Currency Fund, Neuberger Berman Sustainable Asia High Yield Fund (Carteras de deuda de mercados emergentes), Neuberger Berman China Bond Fund (Carteras de bonos de China), Neuberger Berman Global Bond Fund, Neuberger Berman Strategic Income Fund, Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund, Neuberger Berman Global Opportunistic Bond Fund, Neuberger Berman Global Flexible Credit Income Fund, Neuberger Berman Global Investment Grade Credit Fund (Carteras de renta fija), Neuberger Berman Global Diversified Income FMP – 2024 (Carteras de vencimiento fijo), Neuberger Berman Euro Bond Absolute Return Fund, Neuberger Berman Ultra Short Term Euro Bond Fund, Neuberger Berman Euro Opportunistic Bond Fund (Carteras de renta fija en euros), Neuberger Berman Multi-Asset Income Fund, Neuberger Berman Systematic Global Sustainable Value Fund (Carteras cuantitativas y multiactivos), Neuberger Berman US Long Short Equity Fund (Carteras de alternativas líquidas), Neuberger Berman US Equity Fund, Neuberger Berman US Small Cap Fund, Neuberger Berman US Multi Cap Opportunities Fund, Neuberger Berman US Large Cap Value Fund (Carteras de renta variable estadounidense), Neuberger Berman Emerging Markets Equity Fund, Neuberger Berman Emerging Markets Select Equity Fund, Neuberger Berman Japan Equity Engagement Fund (Carteras de renta variable global), Neuberger Berman US Real Estate Securities Fund, Neuberger Berman Global Real Estate Securities Fund (Carteras inmobiliarias), Neuberger Berman China A-Share Equity Fund (Carteras de China), Neuberger Berman 5G Connectivity Fund, Neuberger Berman Global Equity Megatrends Fund, Neuberger Berman InnovAsia 5G Fund, Neuberger Berman Next Generation Mobility Fund, Neuberger Berman Metaverse Fund, Neuberger Berman Next Generation Space Economy Fund (Carteras de renta variable temática), Neuberger Berman Global Sustainable Equity Fund and Neuberger Berman European Sustainable Equity Fund (Carteras de renta variable sostenible) (en adelante, las "Carteras conformes al artículo 8"). En el Apéndice siguiente se facilita información acerca de las características medioambientales y sociales de las Carteras conformes al artículo 8, a excepción de los fondos no lanzados. No ofreceremos información adicional sobre el Neuberger Berman Metaverse Fund, por no haberse lanzado.

El Neuberger Berman Sustainable Emerging Market Debt – Hard Currency Fund (Carteras de deuda de mercados emergentes) se ha clasificado como una Cartera conforme al artículo 9 a los efectos del SFDR (la "Cartera del artículo 9").

De conformidad con los requisitos establecidos en el artículo 11 del SFDR, se ha incluido en este Apéndice información respecto de cada Cartera conforme al artículo 8 y conforme al artículo 9. A menos que se definan de otro modo en este Apéndice, los términos en mayúscula empleados aquí tendrán el mismo significado que se les atribuye en el Folleto.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Emerging Market Debt – Local Currency Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300VLRPBFFXL0DB81

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___% <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles. <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales para emisores soberanos:

- **Características medioambientales:** eficiencia energética soberana; adaptación al cambio climático; deforestación; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); contaminación atmosférica y doméstica; y saneamiento inseguro.
- **Características sociales:** avance hacia el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas («ODS»); niveles de salud y educación; calidad de la reglamentación; estabilidad política y libertades; igualdad de género; e investigación y desarrollo.

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales para emisores corporativos:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso del suelo; emisiones de carbono; oportunidades en tecnologías limpias; estrés hídrico; emisiones tóxicas y residuos; financiación del impacto medioambiental; huella de carbono de los productos; política medioambiental; sistema de gestión medioambiental; programa de reducción de GEI; política de contratación ecológica; y programas de emisiones atmosféricas que no incluyen GEI.
- **Características sociales:** salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; seguridad de los productos financieros; política de discriminación; programas de participación comunitaria; programas de diversidad y política de derechos humanos.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones tuvieron en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones han empleado el NB ESG Quotient para promover las características medioambientales y sociales enumeradas, dando prioridad a la inversión en valores de emisores con una calificación NB ESG Quotient relativamente favorable o en proceso de mejora. Con arreglo a esto, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones limitaron la exposición a aquellos emisores con la peor calificación NB ESG Quotient, salvo que existieran expectativas razonables de que dicha calificación fuese a mejorar con el tiempo.

31 de diciembre de 2022	Calificación	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	54	96%
Datos externos	4,8	

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. La Cartera no tiene una calificación NB ESG Quotient mínima. La calificación media

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

NB ESG Quotient es una media ponderada y no representa una calificación de la estrategia de la Cartera en sí.

También se utilizaron datos externos para medir las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

2. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades incumplían o no eran coherentes con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. La Cartera está eliminando gradualmente su exposición al carbón térmico y ha prohibido las inversiones en valores de emisores que hayan obtenido más del 10% de sus ingresos de nueva minería de carbón térmico o que hayan ampliado la nueva generación de electricidad a partir de carbón térmico, con arreglo a cribados internos. La Cartera también prohibió las inversiones en emisores de la industria de generación de energía que utilizaron como fuente de energía el carbón térmico en más del 95% de su capacidad de generación de energía instalada, se expandieron a nueva generación de energía a partir de carbón térmico, o cuyos presupuestos de gastos de capital para expansiones no incluían un umbral mínimo para las inversiones no relacionadas con el carbón, con arreglo a cribados internos. A partir del 6 de abril de 2022, la Cartera no invirtió en valores de emisores cuyas actividades incumplían la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores señalados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»). Además, la Cartera excluyó aquellos valores de emisores implicados directamente en el trabajo infantil, la industria del tabaco, así como algunos con una importante exposición a las arenas bituminosas.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones intentaron complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones entablaron un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

n. a.: este es el primer período de referencia.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

Las principales incidencias adversas

son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, a partir del 6 de abril de 2022, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones dejaron de invertir en emisores cuyas actividades que habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios rectores de las Naciones Unidas y los Principios del Pacto Mundial, y que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Bergman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia de 2022 se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realizan la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones).

A partir del 28 de noviembre de 2022, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones tuvieron en cuenta las principales incidencias adversas siguientes en relación con la Cartera, a saber: Intensidad de GEI y países receptores de la inversión objeto de infracciones sociales (las «**Principales incidencias adversas de emisores soberanos**») para los emisores soberanos; y emisiones de GEI, huella de carbono, intensidad de GEI, exposición a combustibles fósiles, diversidad de género de la junta directiva, infracciones de los Principios del Pacto Mundial y de las Líneas Directrices de la OCDE, y armas controvertidas para los emisores corporativos (conjuntamente, las «**Principales incidencias adversas a nivel de producto**»).

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la cartera, concretamente, cuando esta se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones han utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera. Los datos siguientes son a 31 de diciembre de 2022.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
MEX BONOS DE DESARROLLO	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	5,4%	México
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	4,7%	Sudáfrica
POLAND GOVERNMENT BOND	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	3,8%	Polonia
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	3,6%	Sudáfrica
MALAYSIA GOVERNMENT	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,8%	Malasia
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,7%	México
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,7%	Sudáfrica
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,6%	Sudáfrica
POLAND GOVERNMENT BOND	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,6%	Polonia
ROMANIA (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,6%	Rumania
INDONESIA (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,4%	Indonesia
TURKEY (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,4%	Turquía
TÍTULOS DE TESORERÍA	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,3%	Colombia
COLOMBIA (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,3%	Colombia
CZECH REPUBLIC RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,3%	República Checa

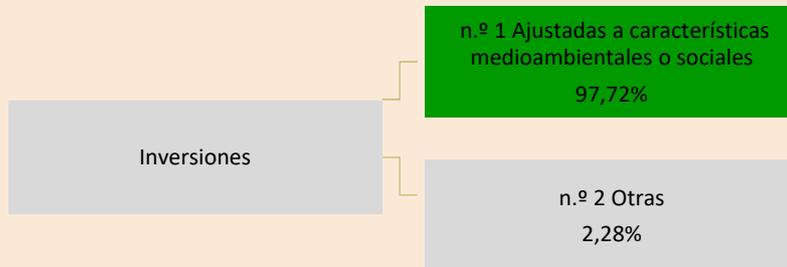


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones calcularon la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores en esta: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; o ii) con los que la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones habían realizado directamente actividades de implicación. Dicho cálculo se basaba en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podía apoyarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Para el período de referencia de 2022 exclusivamente, este cálculo se basó en las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2022, siendo este el único cierre de trimestre del período de referencia posterior a la publicación del Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles que detallaba la asignación de activos prevista. Para todos los períodos de referencia ulteriores, este cálculo se basará en la media de los cuatro cierres de trimestre.



n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Datos a 31 de diciembre de 2022	
Sector económico – NACE	% de activos
C - Industria manufacturera	0,12%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1,53%
F - Construcción	0,05%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	0,03%
H - Transporte y almacenamiento	0,07%
K - Actividades financieras y de seguros	1,19%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	0,05%
O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	94,57%
Ninguna	2,39%

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no pueden confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión calificada como medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones revisarán de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹?

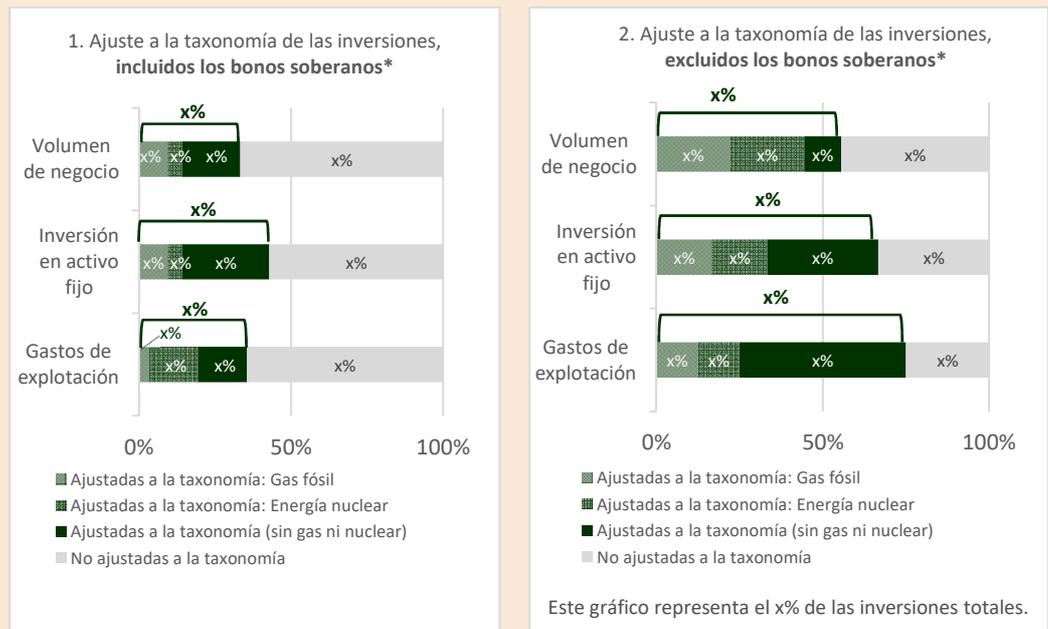
- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

- **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**
n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.
- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**
n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideran que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

Se generaron calificaciones NB ESG Quotient para los emisores que componen la Cartera. Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor.

El NB ESG Quotient fue un componente esencial de las calificaciones crediticias internas y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció una relación directa entre su análisis de las características ASG importantes y las actividades de construcción de carteras en su estrategia.

Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera.

II. Implicación:

la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones realizaron actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideraron que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: el índice de referencia de la Cartera no es un índice de referencia designado a efectos de cumplir características medioambientales o sociales. Por tanto, este no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera.

¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?

N. d.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
N. d.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Emerging Market Debt – Hard Currency Fund (la «**Cartera**»)

Identificador de entidad jurídica: 549300M7KHGG3BTZ3979

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%

No

Ha promovido **características medioambientales o sociales** y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles.

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido **características medioambientales o sociales**, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales para emisores soberanos:

- **Características medioambientales:** eficiencia energética soberana; adaptación al cambio climático; deforestación; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); contaminación atmosférica y doméstica; y saneamiento inseguro.
- **Características sociales:** avance hacia el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas («ODS»); niveles de salud y educación; calidad de la reglamentación; estabilidad política y libertades; igualdad de género; e investigación y desarrollo.

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales para emisores corporativos:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso del suelo; emisiones de carbono; oportunidades en tecnologías limpias; estrés hídrico; emisiones tóxicas y residuos; financiación del impacto medioambiental; huella de carbono de los productos; política medioambiental; sistema de gestión medioambiental; programa de reducción de GEI; política de contratación ecológica; y programas de emisiones atmosféricas que no incluyen GEI.
- **Características sociales:** salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; seguridad de los productos financieros; política de discriminación; programas de participación comunitaria; programas de diversidad y política de derechos humanos.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones tuvieron en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «NB ESG Quotient») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones han empleado el NB ESG Quotient para promover las características medioambientales y sociales enumeradas, dando prioridad a la inversión en valores de emisores con una calificación NB ESG Quotient relativamente favorable o en proceso de mejora. Con arreglo a esto, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones limitaron la exposición a aquellos emisores con la peor calificación NB ESG Quotient, salvo que existieran expectativas razonables de que dicha calificación fuese a mejorar con el tiempo.

31 de diciembre de 2022	Calificación	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	51	96%
Datos externos	3,8	

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. La Cartera no tiene una calificación NB ESG Quotient mínima. La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada y no representa una calificación de la estrategia de la Cartera en sí.

También se utilizaron datos externos para medir las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

2. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades incumplían o no eran coherentes con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. La Cartera está eliminando gradualmente su exposición al carbón térmico y ha prohibido las inversiones en valores de emisores que hayan obtenido más del 10% de sus ingresos de nueva minería de carbón térmico o que hayan ampliado la nueva generación de electricidad a partir de carbón térmico, con arreglo a cribados internos. La Cartera también prohibió las inversiones en emisores de la industria de generación de energía que utilizaron como fuente de energía el carbón térmico en más del 95% de su capacidad de generación de energía instalada, se expandieron a nueva generación de energía a partir de carbón térmico, o cuyos presupuestos de gastos de capital para expansiones no incluían un umbral mínimo para las inversiones no relacionadas con el carbón, con arreglo a cribados internos. A partir del 6 de abril de 2022, la Cartera no invirtió en valores de emisores cuyas actividades incumplían la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores señalados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»). Además, la Cartera excluyó aquellos valores de emisores implicados directamente en el trabajo infantil, la industria del tabaco, así como algunos con una importante exposición a las arenas bituminosas.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones intentaron complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones entablaron un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

n. a.: este es el primer período de referencia.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, a partir del 6 de abril de 2022, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones dejaron de invertir en emisores cuyas actividades que habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios rectores de las Naciones Unidas y los Principios del Pacto Mundial, y que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Bergman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia de 2022 se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realizan la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones).

A partir del 28 de noviembre de 2022, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones tuvieron en cuenta las principales incidencias adversas siguientes en relación con la Cartera, a saber: Intensidad de GEI y países receptores de la inversión objeto de infracciones sociales (las «**Principales incidencias adversas de emisores soberanos**») para los emisores soberanos; y emisiones de GEI, huella de carbono, intensidad de GEI, exposición a combustibles fósiles, diversidad de género de la junta directiva, infracciones de los Principios del Pacto Mundial y de las Líneas Directrices de la OCDE, y armas controvertidas para los emisores corporativos (conjuntamente, las «**Principales incidencias adversas a nivel de producto**»).

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la cartera, concretamente, cuando esta se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones han utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera. Los datos siguientes son a 31 de diciembre de 2022.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC RegS	H - Transporte y almacenamiento	2,6%	Azerbaiyán
PETRÓLEOS MEXICANOS	B - Industrias extractivas	2,4%	México
ECUADOR REPUBLIC OF (GOVERNMENT) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,7%	Ecuador
ARGENTINA REPUBLIC OF GOVERNMENT	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,6%	Argentina
OMAN GOVERNMENT BOND MTN RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,6%	Omán
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,6%	México
ANGOLA GOVERNMENT BOND RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,5%	Angola
QATAR GOVERNMENT BOND RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,4%	Catar
1MDB GLOBAL INVESTMENTS LTD RegS	K - Actividades financieras y de seguros	1,4%	Malasia
NK KAZMUNAYGAZ AO RegS	B - Industrias extractivas	1,3%	Kazajistán
STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REP RegS	B - Industrias extractivas	1,2%	Azerbaiyán
COTE D IVOIRE REPUBLIC OF RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,1%	Costa de Marfil
ARGENTINA REPUBLIC OF GOVERNMENT	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,1%	Argentina
INDONESIA REPUBLIC OF	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,1%	Indonesia
SERBIA (REPUBLIC OF) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,0%	Serbia, República de



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones calcularon la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con los que la Sociedad gestora o el Gestor delegado de inversiones habían realizado directamente actividades de implicación. Dicho cálculo se basó en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podía apoyarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Para el período de referencia de 2022 exclusivamente, este cálculo se basó en las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2022, siendo este el único cierre de trimestre del período de referencia posterior a la publicación del Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles que detallaba la asignación de activos prevista. Para todos los períodos de referencia ulteriores, este cálculo se basará en la media de los cuatro cierres de trimestre.



n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Datos a 31 de diciembre de 2022

Sector económico – NACE	% de activos
B - Industrias extractivas	7,33%
C - Industria manufacturera	6,11%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2,86%
E - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,00%
F - Construcción	0,11%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	1,32%
H - Transporte y almacenamiento	3,41%
I - Hostelería	0,00%
J - Información y comunicaciones	0,29%
K - Actividades financieras y de seguros	12,27%
L - Actividades inmobiliarias	0,03%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	0,25%
O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	63,37%
R - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,00%
U - Organismos extraterritoriales	1,67%
Ninguna	0,96%



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no pueden confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión calificada como medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones revisarán de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

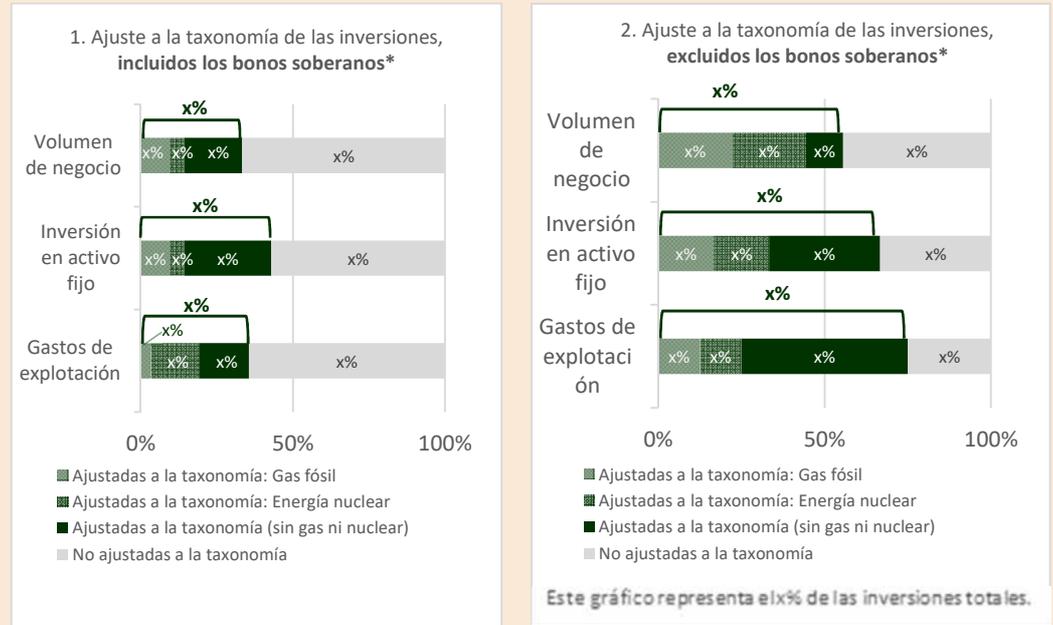
No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

- **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**
n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.
- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**
n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideran que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

Se generaron calificaciones NB ESG Quotient para los emisores que componen la Cartera. Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor.

El NB ESG Quotient fue un componente esencial de las calificaciones crediticias internas y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció una relación directa entre su análisis de las características ASG importantes y las actividades de construcción de carteras en su estrategia. Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera.

II. Implicación:

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones realizaron actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideraron que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: el índice de referencia de la Cartera no es un índice de referencia designado a efectos de cumplir características medioambientales o sociales. Por tanto, este no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
N. d.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Emerging Market Debt Blend Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300JASQ1JIDYO8X22

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE 	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales para emisores soberanos:

- **Características medioambientales:** eficiencia energética soberana; adaptación al cambio climático; deforestación; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); contaminación atmosférica y doméstica; y saneamiento inseguro.
- **Características sociales:** avance hacia el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas («ODS»); niveles de salud y educación; calidad de la reglamentación; estabilidad política y libertades; igualdad de género; e investigación y desarrollo.

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales para emisores corporativos:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso del suelo; emisiones de carbono; oportunidades en tecnologías limpias; estrés hídrico; emisiones tóxicas y residuos; financiación del impacto medioambiental; huella de carbono de los productos; política medioambiental; sistema de gestión medioambiental; programa de reducción de GEI; política de contratación ecológica; y programas de emisiones atmosféricas que no incluyen GEI.
- **Características sociales:** salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; seguridad de los productos financieros; política de discriminación; programas de participación comunitaria; programas de diversidad y política de derechos humanos.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones tuvieron en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones han empleado el NB ESG Quotient para promover las características medioambientales y sociales enumeradas, dando prioridad a la inversión en valores de emisores con una calificación NB ESG Quotient relativamente favorable o en proceso de mejora. Con arreglo a esto, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones limitaron la exposición a aquellos emisores con la peor calificación NB ESG Quotient, salvo que existieran expectativas razonables de que dicha calificación fuese a mejorar con el tiempo.

31 de diciembre de 2022	Calificación	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	54	95%
Datos externos	4,6	

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. La Cartera no tiene una calificación NB ESG Quotient mínima. La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada y no representa una calificación de la estrategia de la Cartera en sí.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

También se utilizaron datos externos para medir las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

2. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades incumplían o no eran coherentes con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. La Cartera está eliminando gradualmente su exposición al carbón térmico y ha prohibido las inversiones en valores de emisores que hayan obtenido más del 10% de sus ingresos de nueva minería de carbón térmico o que hayan ampliado la nueva generación de electricidad a partir de carbón térmico, con arreglo a cribados internos. La Cartera también prohibió las inversiones en emisores de la industria de generación de energía que utilizaron como fuente de energía el carbón térmico en más del 95% de su capacidad de generación de energía instalada, se expandieron a nueva generación de energía a partir de carbón térmico, o cuyos presupuestos de gastos de capital para expansiones no incluían un umbral mínimo para las inversiones no relacionadas con el carbón, con arreglo a cribados internos. A partir del 6 de abril de 2022, la Cartera no invirtió en valores de emisores cuyas actividades incumplían la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores señalados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»). Además, la Cartera excluyó aquellos valores de emisores implicados directamente en el trabajo infantil, la industria del tabaco, así como algunos con una importante exposición a las arenas bituminosas.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones intentaron complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones entablaron un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● ***¿... y en comparación con períodos anteriores?***

n. a.: este es el primer período de referencia.

● ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, a partir del 6 de abril de 2022, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones dejaron de invertir en emisores cuyas actividades que habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios rectores de las Naciones Unidas y los Principios del Pacto Mundial, y que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Bergman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia de 2022 se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realizan la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones).

A partir del 28 de noviembre de 2022, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones tuvieron en cuenta las principales incidencias adversas siguientes en relación con la Cartera, a saber: Intensidad de GEI y países receptores de la inversión objeto de infracciones sociales (las «**Principales incidencias adversas de emisores soberanos**») para los emisores soberanos; y emisiones de GEI, huella de carbono, intensidad de GEI, exposición a combustibles fósiles, diversidad de género de la junta directiva, infracciones de los Principios del Pacto Mundial y de las Líneas Directrices de la OCDE, y armas controvertidas para los emisores corporativos (conjuntamente, las «**Principales incidencias adversas a nivel de producto**»).

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de

inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la cartera, concretamente, cuando esta se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones han utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera. Los datos siguientes son a 31 de diciembre de 2022.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	3,0%	Sudáfrica
NB CHINA BOND FD USD ZA HEDGED	N. d.	2,9%	China
POLAND GOVERNMENT BOND	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	2,4%	Polonia
MEX BONOS DE DESARROLLO	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,9%	México
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,4%	Sudáfrica
TÍTULOS DE TESORERÍA B	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,1%	Colombia
POLAND GOVERNMENT BOND	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,0%	Polonia
THAILAND KINGDOM OF (GOVERNMENT)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,9%	Tailandia
CZECH REPUBLIC RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,9%	República Checa
INDONESIA (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,8%	Indonesia
ROMANIA (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,8%	Rumanía
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,8%	Sudáfrica
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,8%	México
MALAYSIA GOVERNMENT INVESTMENT ISS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,7%	Malasia
FONDO MIVIVIENDA SA RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,7%	Perú

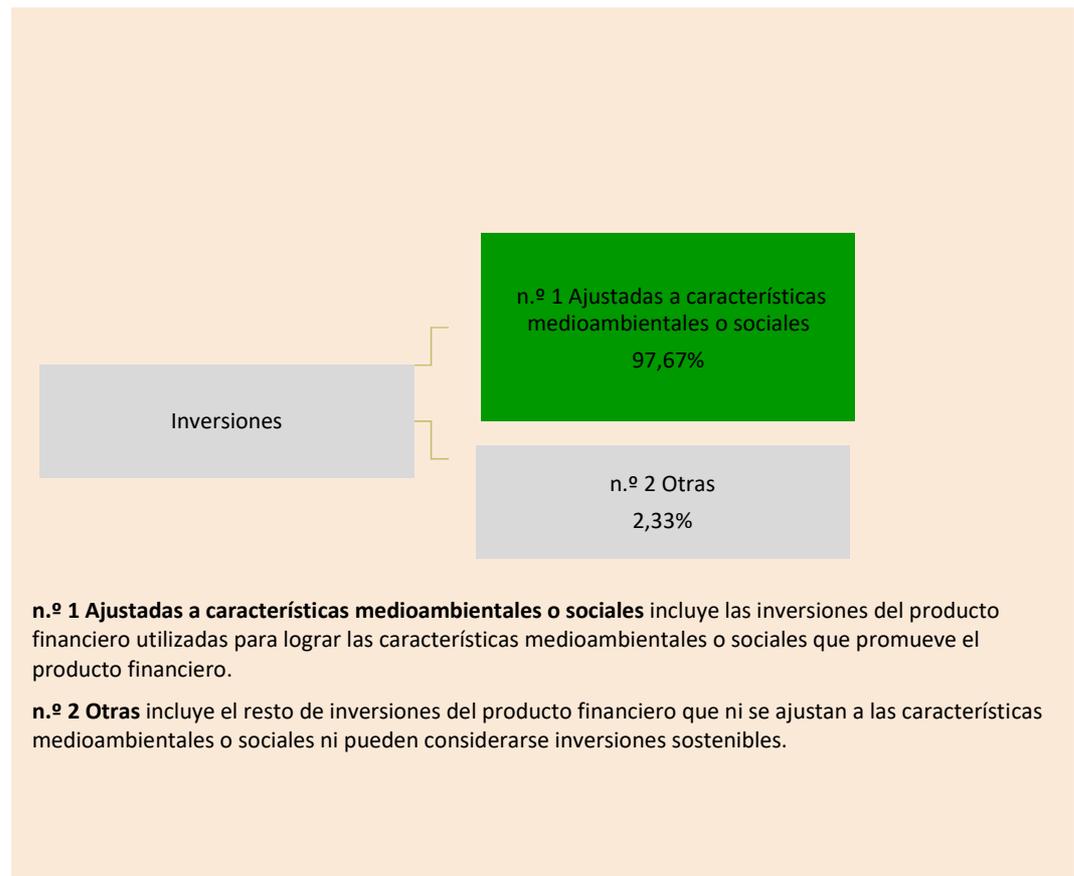


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones calcularon la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores en esta: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; o ii) con los que la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones habían realizado directamente actividades de implicación. Dicho cálculo se basaba en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podía apoyarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Para el período de referencia de 2022 exclusivamente, este cálculo se basó en las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2022, siendo este el único cierre de trimestre del período de referencia posterior a la publicación del Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles que detallaba la asignación de activos prevista. Para todos los períodos de referencia ulteriores, este cálculo se basará en la media de los cuatro cierres de trimestre.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Datos a 31 de diciembre de 2022

Sector económico – NACE	% de activos
B - Industrias extractivas	4,61%
C - Industria manufacturera	4,89%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	3,68%
F - Construcción	0,39%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	0,76%
H - Transporte y almacenamiento	1,61%
I - Hostelería	0,69%
J - Información y comunicaciones	1,23%
K - Actividades financieras y de seguros	16,39%
L - Actividades inmobiliarias	0,11%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	0,76%
O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	63,27%
R - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,17%
U - Organismos extraterritoriales	0,38%
Ninguna	1,05%



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no pueden confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión calificada como medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones revisarán de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

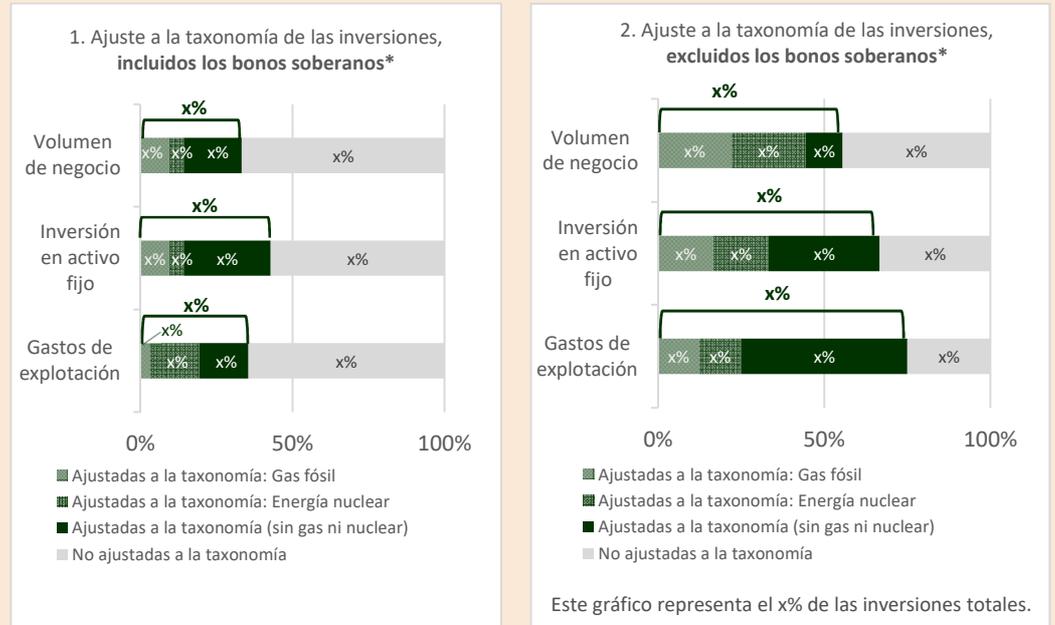
No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideran que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

Se generaron calificaciones NB ESG Quotient para los emisores que componen la Cartera. Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor.

El NB ESG Quotient fue un componente esencial de las calificaciones crediticias internas y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció una relación directa entre su análisis de las características ASG importantes y las actividades de construcción de carteras en su estrategia.

Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera.

II. Implicación:

la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones realizaron actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideraron que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: el índice de referencia de la Cartera no es un índice de referencia designado a efectos de cumplir características medioambientales o sociales. Por tanto, este no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
N. d.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Asian Debt – Hard Currency Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 54930058PUF4SZOVOD17

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: ___%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: ___%

No

Ha promovido **características medioambientales o sociales** y,

aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles.

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido **características medioambientales o sociales**, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales para emisores corporativos:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso del suelo; emisiones de carbono; oportunidades en tecnologías limpias; estrés hídrico; emisiones tóxicas y residuos; financiación del impacto medioambiental; huella de carbono de los productos; política medioambiental; sistema de gestión medioambiental; programa de reducción de los gases de efecto invernadero («GEI»); política de contratación ecológica; y programas de emisiones atmosféricas que no incluyen GEI.

La Cartera logró un nivel de intensidad de emisiones de carbono al menos un 10% inferior al del conjunto del universo de inversión de la deuda asiática, representada por el JP Morgan Asian Credit Index (Total Return, USD) (el «Índice de referencia»).

La Cartera se gestiona de forma activa y no pretende seguir al Índice de referencia, que únicamente se incluye aquí a efectos de comparar su rentabilidad. Para el período de referencia de 2022 exclusivamente, este cálculo se basó en una media de datos del 30 de septiembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, que son los dos únicos cierres de trimestre del período de referencia posteriores a la introducción de este compromiso (19 de agosto de 2022). Para todos los períodos de referencia posteriores, este cálculo se basará en la media de los cuatro cierres de trimestre.

A 31 de diciembre de 2022, la Cartera logró una puntuación ASG superior en comparación con el conjunto del universo de inversión de deuda asiática, representado por el Índice de referencia, basándose en puntuaciones ASG de terceros facilitadas por un proveedor externo reconocido.

- **Características sociales:** salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; seguridad de los productos financieros; política de discriminación; programas de participación comunitaria; programas de diversidad y política de derechos humanos.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

En el marco del proceso de inversión, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones tuvieron en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones han empleado el NB ESG Quotient para promover las características medioambientales y sociales enumeradas, dando prioridad a la inversión en valores de emisores con una calificación NB ESG Quotient relativamente favorable o en proceso de mejora. Con arreglo a esto, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones limitaron la exposición a aquellos emisores con la peor calificación NB ESG Quotient, salvo que existieran expectativas razonables de que dicha calificación fuese a mejorar con el tiempo.

31 de diciembre de 2022	Calificación	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	59	97%
Datos externos	5,6	

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. La Cartera no tiene una calificación NB ESG Quotient mínima. La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada y no representa una calificación de la estrategia de la Cartera en sí.

También se utilizaron datos externos para medir las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

2. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades incumplían o no eran coherentes con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. La Cartera está eliminando gradualmente su exposición al carbón térmico y ha prohibido las inversiones en valores de emisores que hayan obtenido más del 10% de sus ingresos de nueva minería de carbón térmico o que hayan ampliado la nueva generación de electricidad a partir de carbón térmico, con arreglo a cribados internos. La Cartera también prohibió las inversiones en emisores de la industria de generación de energía que utilizaron como fuente de energía el carbón térmico en más del 95% de su capacidad de generación de energía instalada, se expandieron a nueva generación de energía a partir de carbón térmico, o cuyos presupuestos de gastos de capital para expansiones no incluían un umbral mínimo para las inversiones no relacionadas con el carbón, con arreglo a cribados internos. Además, a partir del 19 de agosto de 2022, la Cartera excluyó aquellos valores de emisores implicados directamente en el trabajo infantil, la industria del tabaco, así como algunos que obtienen importantes ingresos del aceite de palma, el ocio para adultos y la generación de energía nuclear. Por otro lado, a partir del 6 de abril de 2022, la Cartera no invirtió en emisores cuyas actividades incumplían la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores señalados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones intentaron complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones entablaron un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

n. a.: este es el primer período de referencia.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas**

son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, a partir del 6 de abril de 2022, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones dejaron de invertir en emisores cuyas actividades que habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios rectores de las Naciones Unidas y los Principios del Pacto Mundial, y que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Bergman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia de 2022 se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realizan la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones).

A partir del 28 de noviembre de 2022, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones tuvieron en cuenta las principales incidencias adversas siguientes, a saber: emisiones de GEI; huella de carbono; intensidad de GEI; exposición a combustibles fósiles; diversidad de género de la junta directiva; infracciones de los Principios del Pacto Mundial y de las Líneas Directrices de la OCDE, y armas controvertidas (las «**Principales incidencias adversas a nivel de producto**»).

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la cartera, concretamente, cuando esta se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones han utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («**NACE**») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera. Los datos siguientes son a 31 de diciembre de 2022.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
INDONESIA REPUBLIC OF	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	2,9%	Indonesia
INDONESIA (REPUBLIC OF) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	2,1%	Indonesia
TSMC ARIZONA CORP	C - Industria manufacturera	1,5%	Taiwán (República de China)
MINMETALS BOUNTEOUS FINANCE (BVI) RegS	K - Actividades financieras y de seguros	1,4%	China
CMB INTERNATIONAL LEASING MANAGEME MTN	K - Actividades financieras y de seguros	1,3%	China
LENOVO GROUP LTD RegS	C - Industria manufacturera	1,3%	China
SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT	K - Actividades financieras y de seguros	1,3%	China
HUARONG FINANCE II CO LTD MTN RegS	K - Actividades financieras y de seguros	1,1%	China
RELIANCE INDUSTRIES LTD RegS	C - Industria manufacturera	1,0%	India
AIA GROUP LTD RegS	K - Actividades financieras y de seguros	1,0%	Hong Kong
CHINA RESOURCES LAND LTD MTN RegS	F - Construcción	0,9%	China
PERTAMINA PT RegS	G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	0,9%	Indonesia
SK TELECOM CO LTD RegS	J - Información y comunicaciones	0,9%	Corea del Sur (República de)
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP RegS	K - Actividades financieras y de seguros	0,9%	China
INDONESIA (REPUBLIC OF) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,9%	Indonesia



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones calcularon la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores en esta: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; o ii) con los que la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones habían realizado directamente actividades de implicación. Dicho cálculo se basaba en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podía apoyarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Para el período de referencia de 2022 exclusivamente, este cálculo se basó en las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2022, siendo este el único cierre de trimestre del período de referencia posterior a la publicación del Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles que detallaba la asignación de activos prevista. Para todos los períodos de referencia ulteriores, este cálculo se basará en la media de los cuatro cierres de trimestre.



n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Datos a 31 de diciembre de 2022

Sector económico – NACE	% de activos
B - Industrias extractivas	1,71%
C - Industria manufacturera	9,63%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	5,91%
F - Construcción	4,54%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	4,38%
H - Transporte y almacenamiento	1,50%
I - Hostelería	0,94%
J - Información y comunicaciones	4,36%
K - Actividades financieras y de seguros	53,18%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,45%
O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	7,78%
R - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,84%
Ninguna	1,77%



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no pueden confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión calificada como medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones revisarán de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil En la energía nuclear

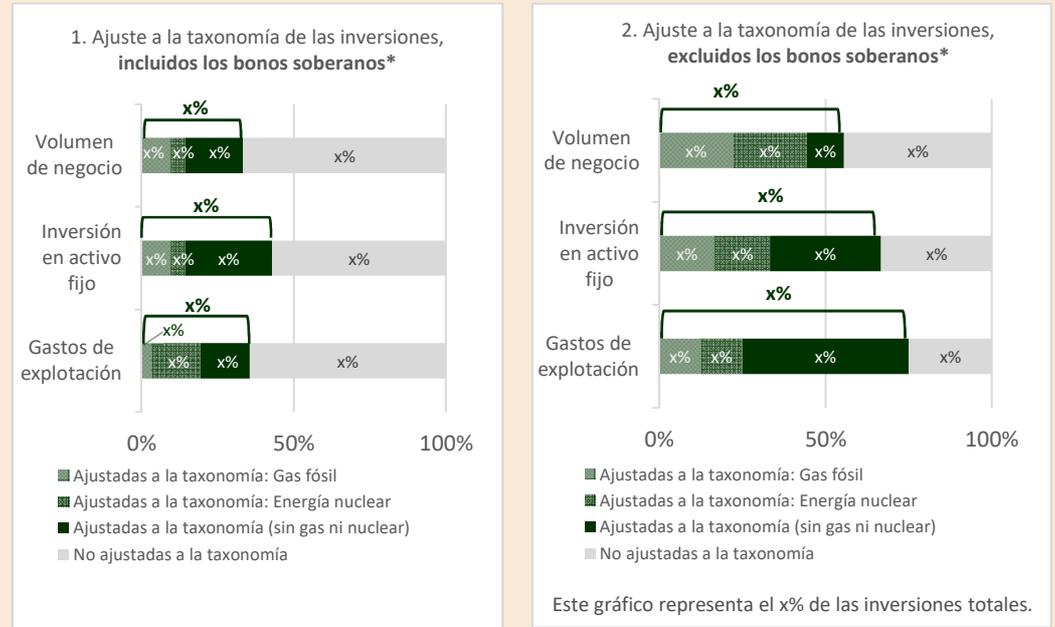
No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideran que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

Se generaron calificaciones NB ESG Quotient para los emisores que componen la Cartera. Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor.

El NB ESG Quotient fue un componente esencial de las calificaciones crediticias internas y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció una relación directa entre su análisis de las características ASG importantes y las actividades de construcción de carteras en su estrategia.

Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera.

II. Implicación:

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones realizaron actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideraron que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: el índice de referencia de la Cartera no es un índice de referencia designado a efectos de cumplir características medioambientales o sociales. Por tanto, este no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera.



¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?

N. d.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*
N. d.
 - *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?*
N. d.
 - *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*
N. d.
-

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300J30SXW5866TW70

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un 28,08%* de inversiones sostenibles. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales , pero no ha realizado ninguna inversión sostenible

*Remítase a la pregunta «¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» a continuación para obtener más información sobre la proporción mínima de inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales o sociales.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales para emisores soberanos:

- **Características medioambientales:** eficiencia energética soberana; adaptación al cambio climático; deforestación; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); contaminación atmosférica y doméstica; y saneamiento inseguro.
- **Características sociales:** avance hacia el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas («ODS»); niveles de salud y educación; calidad de la reglamentación; estabilidad política y libertades; igualdad de género; e investigación y desarrollo.

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales para emisores corporativos:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso del suelo; emisiones de carbono; oportunidades en tecnologías limpias; estrés hídrico; emisiones tóxicas y residuos; financiación del impacto medioambiental; huella de carbono de los productos; política medioambiental; sistema de gestión medioambiental; programa de reducción de GEI; política de contratación ecológica; y programas de emisiones atmosféricas que no incluyen GEI.
- **Características sociales:** salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; seguridad de los productos financieros; política de discriminación; programas de participación comunitaria; programas de diversidad y política de derechos humanos.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones tuvieron en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «NB ESG Quotient») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones han empleado el NB ESG Quotient para promover las características medioambientales y sociales enumeradas, dando prioridad a la inversión en valores de emisores con una calificación NB ESG Quotient relativamente favorable o en proceso de mejora. Con arreglo a esto, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones limitaron la exposición a aquellos emisores con la peor calificación NB ESG Quotient, salvo que existieran expectativas razonables de que dicha calificación fuese a mejorar con el tiempo.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

31 de diciembre de 2022	Calificación	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	55	95%
Datos externos	4,2	

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. La Cartera no tiene una calificación NB ESG Quotient mínima. La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada y no representa una calificación de la estrategia de la Cartera en sí.

También se utilizaron datos externos para medir las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

2. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades incumplían o no eran coherentes con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. La Cartera está eliminando gradualmente su exposición al carbón térmico y ha prohibido las inversiones en valores de emisores que hayan obtenido más del 10% de sus ingresos de nueva minería de carbón térmico o que hayan ampliado la nueva generación de electricidad a partir de carbón térmico, con arreglo a cribados internos. La Cartera también prohibió las inversiones en emisores de la industria de generación de energía que utilizaron como fuente de energía el carbón térmico en más del 95% de su capacidad de generación de energía instalada, se expandieron a nueva generación de energía a partir de carbón térmico, o cuyos presupuestos de gastos de capital para expansiones no incluían un umbral mínimo para las inversiones no relacionadas con el carbón, con arreglo a cribados internos. Además, a partir del 6 de abril de 2022, la Cartera no invirtió en valores de emisores cuyas actividades incumplían la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores señalados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»). Además, la Cartera excluyó aquellos valores de emisores implicados directamente en el trabajo infantil, la industria del tabaco, así como algunos con una importante exposición a las arenas bituminosas.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones intentaron complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones entablaron un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

n. a.: este es el primer período de referencia.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Aunque la Cartera promovía características medioambientales o sociales, no tenía un objetivo de inversión sostenible. No obstante, la Cartera tenía inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales y sociales antes citadas.

La consideración como inversiones sostenibles de las inversiones realizadas por la Cartera se determinaba por referencia al marco de inversión sostenible de NB. Este marco incluía una evaluación de (i) en qué medida la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social; (ii) en qué medida la inversión causa un perjuicio significativo a estos objetivos (como se detalla a continuación); y (iii) una evaluación de la calificación global de un emisor en materia de gobernanza para determinar si este supera una evaluación de buen gobierno.

Con arreglo a este marco de inversión sostenible, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron varios datos para determinar en qué medida se ajustaba la actividad económica de un emisor a las características medioambientales o sociales.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones examinaron a los emisores para determinar la existencia de controversias, perjuicios significativos e infracciones de las garantías mínimas. En caso de que los emisores superasen este examen, posteriormente la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones procederían a medir la contribución económica de índole medioambiental o social de estos.

En el caso de los emisores corporativos, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones lo cuantificaron de dos formas:

- Ajuste de los ingresos a la taxonomía de la UE (en su caso); y
- ajuste de los ingresos a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas («ODS»).

La consideración del ajuste de los ingresos con los ODS desde el punto de vista subjetivo de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones, se vio limitada por la disponibilidad de una cobertura de datos adecuados, fiables y verificables. Para minimizar los casos de cobertura deficiente de datos, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos, junto con investigaciones y análisis cualitativos internos como parte del marco de inversión sostenible de NB.

En el caso de los emisores soberanos, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones lo cuantificaron de dos formas:

- avance en la adaptación al cambio climático y su mitigación; y
- avance en el logro de los ODS, prestando especial atención a la esperanza de vida y la educación

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Se excluyeron aquellas inversiones que causaron un perjuicio significativo a los objetivos medioambientales o sociales con arreglo al marco de inversión sostenible de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones. Para determinar en qué medida una inversión causó un perjuicio significativo, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones examinaron esta cuestión basándose en determinados indicadores de principales incidencias adversas e infracciones de las garantías mínimas.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones tuvieron en cuenta los siguientes indicadores de principales incidencias adversas a la hora de determinar que las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no habían causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social: emisiones de GEI; huella de carbono; intensidad de GEI de los emisores; exposición a emisores activos en el sector de los combustibles fósiles; proporción de producción y consumo de energía no renovable; intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático; actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad; emisiones al agua; ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos; infracciones de los Principios del Pacto Mundial y las Líneas Directrices de la OCDE; falta de procesos y mecanismos de control para realizar un seguimiento del cumplimiento de los Principios del Pacto Mundial y las Líneas Directrices de la OCDE; brecha salarial de género no ajustada; diversidad de género de la junta directiva; y exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) (las «**Principales incidencias adversas**») en el caso de los emisores corporativos y la intensidad de GEI y los países receptores de la inversión objeto de infracciones sociales (las «**Principales incidencias adversas de emisores soberanos**») en el caso de los emisores soberanos.

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones también consideró las infracciones de las garantías mínimas. A partir del 6 de abril de 2022, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones dejaron de invertir en emisores cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, y que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La combinación de todos estos factores generó una validación cuantitativa de la «sostenibilidad», que se utilizó para garantizar que las inversiones sostenibles que realizaba la cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo sostenible de índole medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La consideración de las Principales incidencias adversas por parte de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones, a los efectos de determinar que las inversiones sostenibles realizadas por la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, se llevó a cabo mediante una combinación de lo siguiente:

- seguimiento por parte de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones de los emisores que se situaron por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación con los emisores que se situaron por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

A partir del 6 de abril de 2022, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones dejaron de invertir en emisores cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, y que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia de 2022 se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realizan la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones).

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideraron las Principales incidencias adversas relativas a la Cartera de dos maneras:

1. Se consideraron todas las Principales incidencias adversas a la hora de determinar que las inversiones sostenibles que realizaba la Cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, tal y como se ha explicado anteriormente.
2. A partir del 28 de noviembre de 2022, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideraron las siguientes principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en lo que respecta a aquellas inversiones de la Cartera que promovían características medioambientales o sociales, a saber: las Principales incidencias adversas de emisores soberanos y las emisiones de GEI, la huella de carbono, la intensidad de GEI, la exposición a combustibles fósiles y la diversidad de género de la junta directiva de los emisores corporativos (conjuntamente las «**Principales incidencias adversas a nivel de producto**»).

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la cartera, concretamente, cuando esta se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones han utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera. Los datos siguientes son a 31 de diciembre de 2022.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
STATE OIL CO OF AZERBAIJAN REPUBLI MTN	B - Industrias extractivas	1,4%	Azerbaiyán
NB EURO SHORT TERM ENHANC USD CL Z	N. d.	1,4%	Irlanda
BRAZIL MINAS SPE RegS	K - Actividades financieras y de seguros	1,3%	Brasil
REPUBLIC OF COLOMBIA	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,2%	Colombia
SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC RegS	H - Transporte y almacenamiento	1,1%	Azerbaiyán
1MDB GLOBAL INVESTMENTS LTD RegS	K - Actividades financieras y de seguros	1,1%	Malasia
PETRÓLEOS MEXICANOS	B - Industrias extractivas	1,0%	México
ANGOLA GOVERNMENT BOND RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,0%	Angola
QNB FINANCE LTD MTN RegS	K - Actividades financieras y de seguros	0,9%	Catar
QATAR PETROLEUM RegS	B - Industrias extractivas	0,9%	Catar
EGYPT (ARAB REPUBLIC OF) MTN RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,9%	Egipto
SAUDI ARABIAN OIL CO MTN RegS	B - Industrias extractivas	0,9%	Arabia Saudita
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD RegS	D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	0,9%	México
QATAR GOVERNMENT BOND RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,8%	Catar
SASOL FINANCING USA LLC	K - Actividades financieras y de seguros	0,8%	Sudáfrica

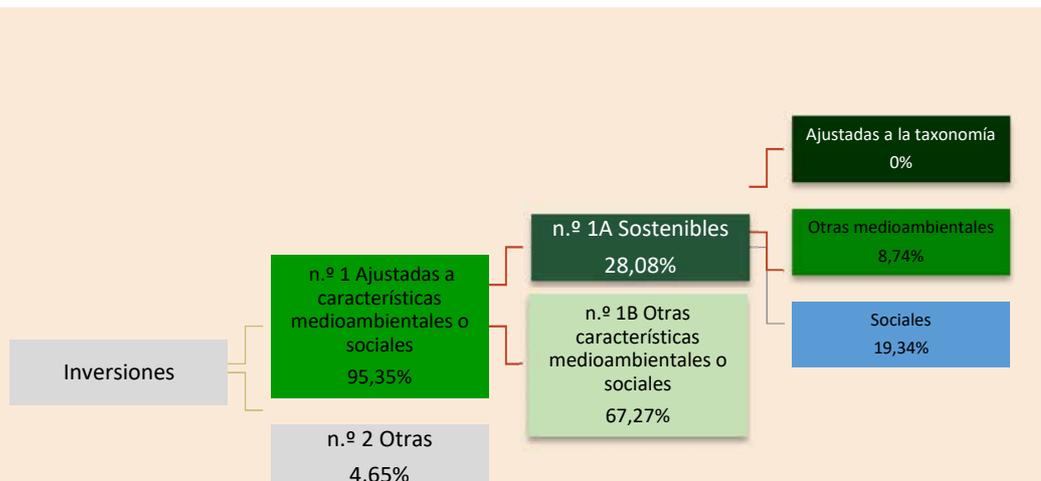


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones calcularon la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con los que la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones habían realizado directamente actividades de implicación. Dicho cálculo se basaba en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podía apoyarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Para el período de referencia de 2022 exclusivamente, este cálculo se basó en las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2022, siendo este el único cierre de trimestre del período de referencia posterior a la publicación del Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles que detallaba la asignación de activos prevista. Para todos los períodos de referencia posteriores, este cálculo se basará en la media de los cuatro cierres de trimestre.



n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Datos a 31 de diciembre de 2022	
Sector económico – NACE	% de activos
B - Industrias extractivas	8,89%
C - Industria manufacturera	4,58%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	3,35%
E - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,00%
F - Construcción	0,44%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	0,34%
H - Transporte y almacenamiento	2,36%
I - Hostelería	0,73%
J - Información y comunicaciones	0,30%
K - Actividades financieras y de seguros	51,31%
L - Actividades inmobiliarias	0,52%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	0,07%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	0,83%
O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	23,36%
R - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,35%
U - Organismos extraterritoriales	1,36%
Ninguna	1,22%



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no pueden confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión calificada como medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones revisarán de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹?

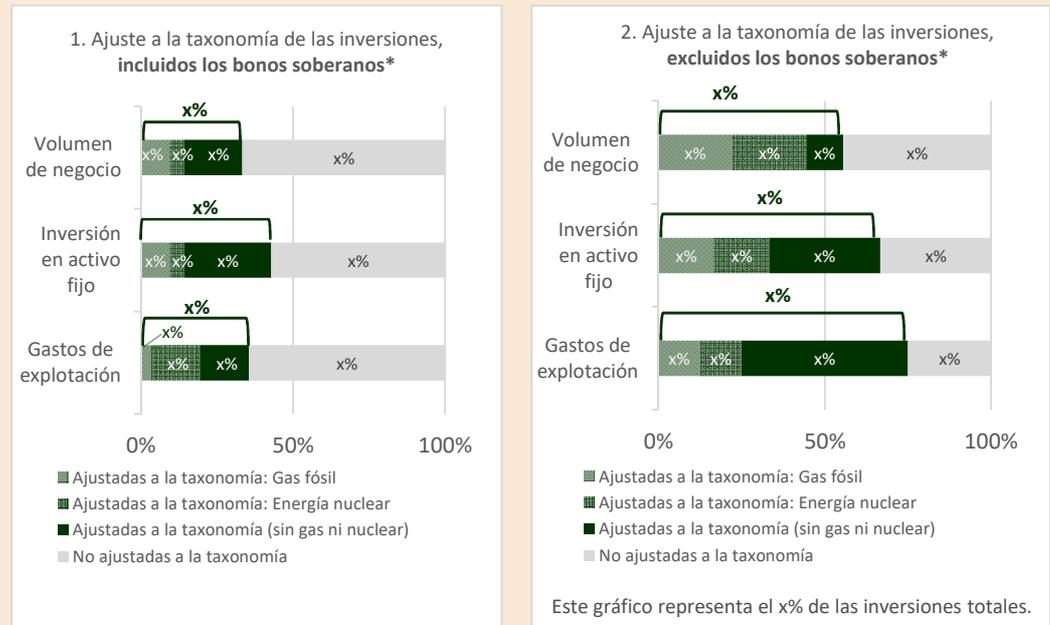
- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

8,74%

Aunque la Cartera realizaba inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental, no existía un compromiso de que dichas inversiones se ajustaran a la taxonomía.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

19,34%



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideran que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

Se generaron calificaciones NB ESG Quotient para los emisores que componen la Cartera. Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor.

El NB ESG Quotient fue un componente esencial de las calificaciones crediticias internas y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció una relación directa entre su análisis de las características ASG importantes y las actividades de construcción de carteras en su estrategia.

Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, quedaron excluidos de la Cartera.

II. Implicación:

la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones realizaron actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideraron que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: el índice de referencia de la Cartera no es un índice de referencia designado a efectos de cumplir características medioambientales o sociales. Por tanto, este no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**
N. d.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**
N. d.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**
N. d.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**
N. d.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Sustainable Emerging Market Corporate Debt Fund (la «**Cartera**»)

Identificador de entidad jurídica: 549300GFVSJXLSLRQ502

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%

No

Ha promovido **características medioambientales o sociales** y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un 47,90%* de inversiones sostenibles.

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido **características medioambientales o sociales**, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

*Remítase a la pregunta «¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» a continuación para obtener más información sobre la proporción mínima de inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales o sociales.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso del suelo; emisiones de carbono; oportunidades en tecnologías limpias; estrés hídrico; emisiones tóxicas y residuos; financiación del impacto medioambiental; huella de carbono de los productos; política medioambiental; sistema de gestión medioambiental; programa de reducción de los gases de efecto invernadero («GEI»); política de contratación ecológica; y programas de emisiones atmosféricas que no incluyen GEI.

Con el propósito de ajustar la Cartera al objetivo de cero emisiones netas, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones promovía, y seguirá promoviendo, la reducción de la huella de carbono de la Cartera en lo relativo a las emisiones de GEI de alcance 1 y 2, las emisiones significativas de GEI de alcance 3¹. No existe un objetivo de reducción anual; en su lugar, el objetivo de reducción se centra en el objetivo intermedio para 2030 y en el objetivo de cero emisiones netas para 2050.

La Cartera logró un nivel de intensidad de emisiones de carbono al menos un 30% inferior al del conjunto del universo de inversión de la deuda corporativa de mercados emergentes, representada por el índice JPMorgan CEMBI Diversified (USD) (el «Índice») (excluidos los valores de emisores no corporativos, lo que incluye emisores públicos o cuasipúblicos (es decir, emisores soberanos), y efectivo o equivalentes de efectivo) (los «Valores excluidos»). Para el período de referencia de 2022 exclusivamente, este cálculo se basó en las posiciones al 31 de diciembre de 2022, que es el único cierre de trimestre del período de referencia posterior a la introducción de este compromiso (que se introdujo el 3 de octubre de 2022). Para todos los períodos de referencia ulteriores, este cálculo se basará en la media de los cuatro cierres de trimestre. La Cartera se gestionó activamente y no replicó el Índice, que se ha incluido aquí a efectos de comparar la reducción de la intensidad de las emisiones de carbono y los aspectos ASG.

A 31 de diciembre de 2022, la Cartera logró una calificación ASG superior (asignada por un proveedor de datos externos) en comparación con el conjunto del universo de inversión de deuda corporativa de mercados emergentes, representado por el Índice.

- **Características sociales:** salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; seguridad de los productos financieros; política de discriminación; programas de participación comunitaria; programas de diversidad y política de derechos humanos.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

Aunque las inversiones sostenibles de la Cartera tenían un objetivo social o medioambiental, dichas inversiones sostenibles no pueden considerarse inversiones medioambientalmente sostenibles (o inversiones ajustadas a la taxonomía) según la definición de la taxonomía de la UE.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones tuvieron en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

Para cuantificar las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera se emplearon datos externos y el sistema de calificación interno ASG de Neuberger Berman (el «NB ESG Quotient»). El sistema NB ESG Quotient se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¹ Las emisiones de alcance 1 son emisiones directas derivadas de fuentes propiedad de un emisor o controladas por este (por ejemplo, las emisiones generadas directamente por los procesos de negocio de un emisor o por los vehículos de su propiedad). Las emisiones de alcance 2 son emisiones indirectas derivadas de la generación de electricidad, vapor, calefacción y refrigeración que consume el emisor. Las emisiones de alcance 3 son todas las demás emisiones indirectas producidas en la cadena de valor de un emisor (por ejemplo, emisiones generadas por los productos o servicios que consume el emisor, la eliminación de sus residuos, el transporte de sus empleados, la distribución y el transporte de sus productos, o por sus inversiones).

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a los factores medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient de los emisores. Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera. Asimismo, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones trataron de afrontar de manera constructiva la implicación con aquellos emisores que tenían una mala calificación NB ESG Quotient, a fin de evaluar si se habían abordado adecuadamente los problemas.

31 de diciembre de 2022	Calificación	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	59	98%
Datos externos	5,5	

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. La Cartera no tiene una calificación NB ESG Quotient mínima. La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada y no representa una calificación de la estrategia de la Cartera en sí.

También se utilizaron datos externos para medir las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

2. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades incumplían o no eran coherentes con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman; la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman y la Política sobre exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman. La Cartera aplicó la Política sobre exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman a partir del 3 de octubre de 2022. La Cartera está eliminando gradualmente su exposición al carbón térmico y ha prohibido las inversiones en valores de emisores que hayan obtenido más del 10% de sus ingresos de nueva minería de carbón térmico o que hayan ampliado la nueva generación de electricidad a partir de carbón térmico, con arreglo a cribados internos. La Cartera también prohibió las inversiones en emisores de la industria de generación de energía que utilizaron como fuente de energía el carbón térmico en más del 95% de su capacidad de generación de energía instalada, se expandieron a nueva generación de energía a partir de carbón térmico, o cuyos presupuestos de gastos de capital para expansiones no incluían un umbral mínimo para las inversiones no relacionadas con el carbón, con arreglo a cribados internos. Por otro lado, a partir del 6 de abril de 2022, la Cartera no invirtió en emisores cuyas actividades incumplían la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores señalados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»). Además, la Cartera excluyó aquellos valores de emisores implicados directamente en el trabajo infantil, la industria del tabaco, así como algunos con una importante exposición a las arenas bituminosas.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones intentaron complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones entablaron un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● *¿... y en comparación con períodos anteriores?*

n. a.: este es el primer período de referencia.

● *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Aunque la Cartera promovía características medioambientales o sociales, no tenía un objetivo de inversión sostenible. No obstante, la Cartera tenía inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales y sociales antes citadas.

La consideración como inversiones sostenibles de las inversiones realizadas por la Cartera se determinaba por referencia al marco de inversión sostenible de NB. Este marco incluía una evaluación de (i) en qué medida la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social; (ii) en qué medida la inversión causa un perjuicio significativo a estos objetivos, como se detalla a continuación; y (iii) una evaluación de la calificación global de un emisor en materia de gobernanza para determinar si este supera una evaluación de buen gobierno.

Con arreglo a este marco de inversión sostenible, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron varios datos para determinar en qué medida se ajustaba la actividad económica de un emisor a las características medioambientales o sociales.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones examinaron a los emisores para determinar la existencia de controversias, perjuicios significativos e infracciones de las garantías mínimas. En caso de que los emisores superasen este examen, posteriormente la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones procederían a medir la contribución económica de índole medioambiental o social de estos.

En el caso de los emisores corporativos, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones lo cuantificaron de dos formas:

- Ajuste de los ingresos a la taxonomía de la UE (en su caso); y
- Ajuste de los ingresos a los Objetivos de Desarrollo Sostenible («ODS»).

En el caso de los emisores soberanos, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones lo cuantificaron de dos formas:

- avance en la adaptación al cambio climático y su mitigación; y
- avance en el logro de los ODS, prestando especial atención a la esperanza de vida y la educación

La consideración del ajuste de los ingresos con los ODS desde el punto de vista subjetivo de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones se vio limitada por la disponibilidad de una cobertura de datos adecuados, fiables y verificables. Para minimizar los casos de cobertura deficiente de datos, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos, junto con investigación y análisis cualitativos internos como parte del marco de inversión sostenible de NB.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Se excluyeron aquellas inversiones que causaron un perjuicio significativo a los objetivos medioambientales o sociales con arreglo al marco de inversión sostenible de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones. Para determinar en qué medida una inversión causó un perjuicio significativo, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones examinaron esta cuestión basándose en determinados indicadores de principales incidencias adversas e infracciones de las garantías mínimas.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones tuvieron en cuenta los siguientes indicadores de principales incidencias adversas a la hora de determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no habían causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social: Intensidad de GEI y países receptores de la inversión objeto de infracciones sociales (las «**Principales incidencias adversas de emisores soberanos**») para los emisores soberanos. Emisiones de GEI; huella de carbono; intensidad de GEI de los emisores en los que se invierte; exposición frente a emisores activos en el sector de los combustibles fósiles; proporción de producción y consumo de energía no renovable; intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático; actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad; emisiones al agua; ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos; infracciones de los principios del Pacto Mundial y de la OCDE; falta de procesos y mecanismos de control para realizar un seguimiento del cumplimiento de los Principios del Pacto Mundial y las Líneas Directrices de la OCDE; brecha salarial de género no ajustada; y exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) (en el caso de los emisores corporativos, conjuntamente las «**Principales incidencias adversas**»).

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones también consideró las infracciones de las garantías mínimas. A partir del 6 de abril de 2022, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones dejaron de invertir en emisores cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, y que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La combinación de todos estos factores generó una validación cuantitativa de la «sostenibilidad», que se utilizó para garantizar que las inversiones sostenibles que realizaba la cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo sostenible de índole medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La consideración de las Principales incidencias adversas por parte de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones, a los efectos de determinar que las inversiones sostenibles realizadas por la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, se llevó a cabo mediante una combinación de lo siguiente:

- Seguimiento por parte de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones de los emisores que se situaron por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación con los emisores que se situaron por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas.

— — —
¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

A partir del 6 de abril de 2022, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones dejaron de invertir en emisores cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, y que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia de 2022 se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realizan la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones).

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideraron las Principales incidencias adversas relativas a la Cartera de dos maneras:

- I. Se consideraron todas las Principales incidencias adversas a la hora de determinar que las inversiones sostenibles que realizaba la Cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, tal y como se ha explicado anteriormente.
- II. A partir del 28 de noviembre de 2022, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideraron las siguientes principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en lo que respecta a aquellas inversiones de la Cartera que promovían características medioambientales o sociales, a saber: emisiones de GEI; huella de carbono; intensidad de GEI; exposición a combustibles fósiles; diversidad de género de la junta directiva; infracciones de los Principios del Pacto Mundial y de las Líneas Directrices de la OCDE y armas controvertidas (las «**Principales incidencias adversas a nivel de producto**»).

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la cartera, concretamente, cuando esta se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones emplearon el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («**NACE**») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera. Los datos siguientes son a 31 de diciembre de 2022.

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
ROMANIA (REPUBLIC OF) MTN RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,3%	Rumanía
COTE D IVOIRE (REPUBLIC OF) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,1%	Costa de Marfil
1MDB GLOBAL INVESTMENTS LTD RegS	K - Actividades financieras y de seguros	1,0%	Malasia
SANDS CHINA LTD	I - Hostelería	0,9%	Macao
TSMC ARIZONA CORP	C - Industria manufacturera	0,9%	Taiwán (República de China)
TSMC GLOBAL LTD RegS	K - Actividades financieras y de seguros	0,8%	Taiwán (República de China)
BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD (HONG KONG) MTN RegS	K - Actividades financieras y de seguros	0,7%	Tailandia
WYNN MACAU LTD RegS	I - Hostelería	0,7%	Macao
COLOMBIA (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,7%	Colombia
FIRST QUANTUM MINERALS LTD RegS	B - Industrias extractivas	0,7%	Zambia

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor proporción de inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022



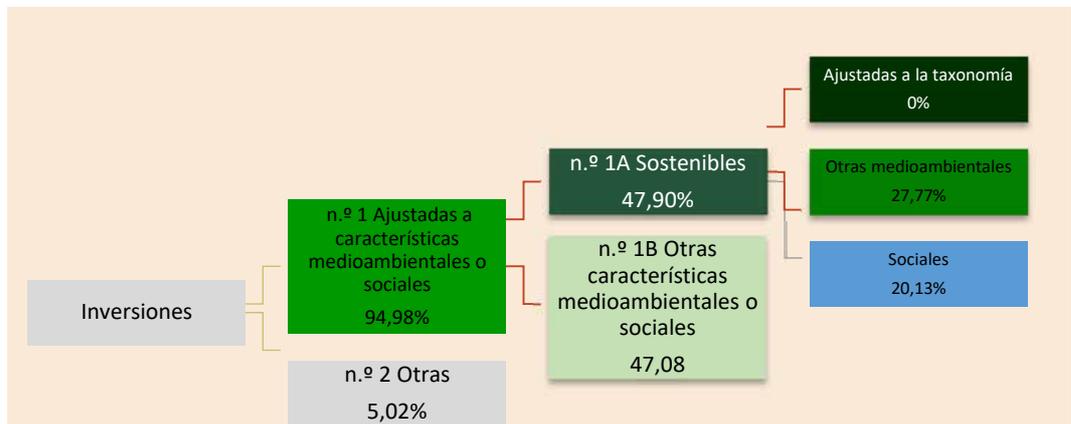
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHER	K - Actividades financieras y de seguros	0,6%	Israel
BOC AVIATION LTD MTN RegS	N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	0,6%	Singapur
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHER	K - Actividades financieras y de seguros	0,6%	Israel
CELESTIAL MILES LTD RegS	K - Actividades financieras y de seguros	0,6%	Hong Kong
VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC RegS	K - Actividades financieras y de seguros	0,6%	India



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que incluye las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones calcularon la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con los que la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones habían realizado directamente actividades de implicación. Dicho cálculo se basó en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podía apoyarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Para el período de referencia de 2022 exclusivamente, este cálculo se basó en las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2022, siendo este el único cierre de trimestre del período de referencia posterior a la publicación del Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles que detallaba la asignación de activos prevista. Para todos los períodos de referencia ulteriores, este cálculo se basará en la media de los cuatro cierres de trimestre.

A fecha de 31 de diciembre de 2022, la Cartera contaba con un 48% de inversiones sostenibles. Cabe señalar que la información proporcionada en la divulgación de información precontractual corresponde al período analizado 2023, mientras que el presente informe periódico se refiere al período de referencia de 2022 (antes de la entrada en vigor del Nivel 2 del SFDR).

La Cartera pretende lograr su objetivo de un 50% en inversiones sostenibles durante el período analizado 2023.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Datos a 31 de diciembre de 2022	
Sector económico – NACE	% de activos
B - Industrias extractivas	8,91%
C - Industria manufacturera	13,35%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2,51%
F - Construcción	1,25%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	1,94%
H - Transporte y almacenamiento	0,94%
I - Hostelería	3,03%
J - Información y comunicaciones	4,57%
K - Actividades financieras y de seguros	55,07%
L - Actividades inmobiliarias	0,38%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	2,06%
O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	4,34%
R - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,03%
U - Organismos extraterritoriales	0,24%
Ninguna	0,38%



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

- ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE²?

Sí:

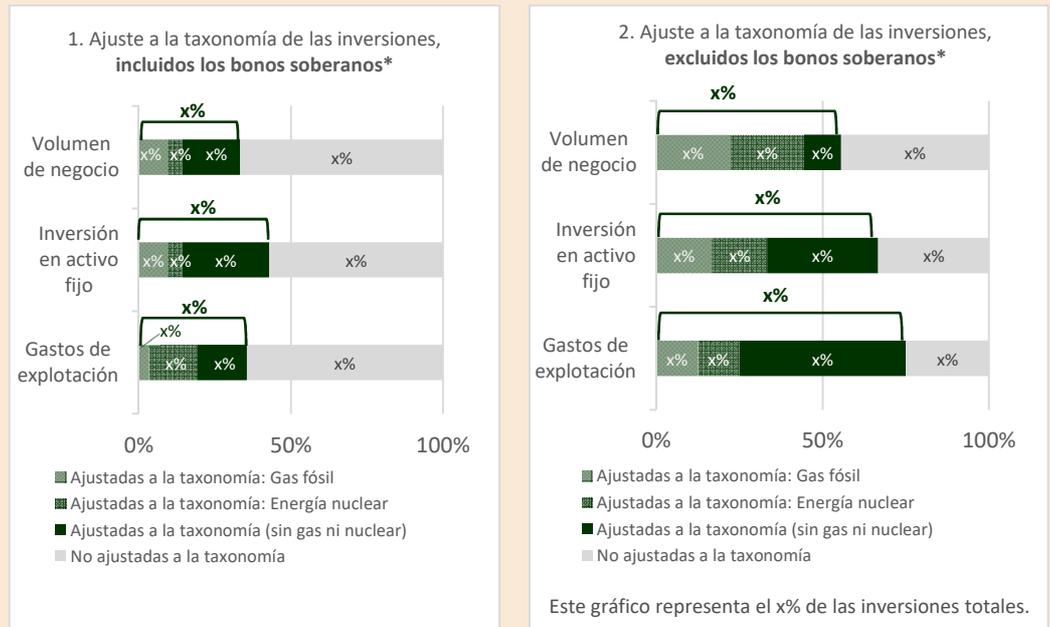
En el gas fósil

En la energía nuclear

No

² Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no pueden confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión calificada como medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones revisarán de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

27,77%

Aunque la Cartera realizaba inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental, no existía un compromiso de que dichas inversiones se ajustaran a la taxonomía.



son

inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

20,13%



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideran que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

Se generaron calificaciones NB ESG Quotient para los emisores que componen la Cartera. Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor.

El NB ESG Quotient fue un componente esencial de las calificaciones crediticias internas y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció una relación directa entre su análisis de las características ASG importantes y las actividades de construcción de carteras en su estrategia.

Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera.

II. Implicación:

la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones realizaron actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideraron que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: el índice de referencia de la Cartera no es un índice de referencia designado a efectos de cumplir características medioambientales o sociales. Por tanto, este no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**
N. d.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**
N. d.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**
N. d.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**
N. d.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend (la «**Cartera**»)

Identificador de entidad jurídica: 549300IFJK0FPOE1X496

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● <input type="checkbox"/> Sí	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<p><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un 58,24%* de inversiones sostenibles.</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p style="margin-left: 20px;"><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p style="margin-left: 20px;"><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</p> <p><input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</p>

*Remítase a la pregunta «¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» a continuación para obtener más información sobre la proporción mínima de inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales o sociales.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales para emisores soberanos:

- **Características medioambientales:** eficiencia energética soberana; adaptación al cambio climático; deforestación; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); contaminación atmosférica y doméstica; y saneamiento inseguro.
- **Características sociales:** avance hacia el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas («ODS»); niveles de salud y educación; calidad de la reglamentación; estabilidad política y libertades; igualdad de género; e investigación y desarrollo.

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales para emisores corporativos:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso del suelo; emisiones de carbono; oportunidades en tecnologías limpias; estrés hídrico; emisiones tóxicas y residuos; financiación del impacto medioambiental; huella de carbono de los productos; política medioambiental; sistema de gestión medioambiental; programa de reducción de GEI; política de contratación ecológica; y programas de emisiones atmosféricas que no incluyen GEI.
- **Características sociales:** salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; seguridad de los productos financieros; política de discriminación; programas de participación comunitaria; programas de diversidad y política de derechos humanos.

Con el propósito de ajustar la Cartera al objetivo de cero emisiones netas, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones promovía, y seguirá promoviendo, la reducción de la huella de carbono de la Cartera en lo relativo a las emisiones de GEI de alcance 1 y 2, las emisiones significativas de GEI de alcance 3¹. No existe un objetivo de reducción anual; en su lugar, el objetivo de reducción se centra en el objetivo intermedio para 2030 y en el objetivo de cero emisiones netas para 2050.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

Aunque las inversiones sostenibles de la Cartera tenían un objetivo social o medioambiental, dichas inversiones sostenibles no pueden considerarse inversiones medioambientalmente sostenibles (o inversiones ajustadas a la taxonomía) según la definición de la taxonomía de la UE.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones tuvieron en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

Para cuantificar las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera se emplearon datos externos y el sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «NB ESG Quotient»). El sistema NB ESG Quotient se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¹ Las emisiones de alcance 1 son emisiones directas derivadas de fuentes propiedad de un emisor o controladas por este (por ejemplo, las emisiones generadas directamente por los procesos de negocio de un emisor o por los vehículos de su propiedad). Las emisiones de alcance 2 son emisiones indirectas derivadas de la generación de electricidad, vapor, calefacción y refrigeración que consume el emisor. Las emisiones de alcance 3 son todas las demás emisiones indirectas producidas en la cadena de valor de un emisor (por ejemplo, emisiones generadas por los productos o servicios que consume el emisor, la eliminación de sus residuos, el transporte de sus empleados, la distribución y el transporte de sus productos, o por sus inversiones).

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones han empleado el NB ESG Quotient para promover las características medioambientales y sociales enumeradas, dando prioridad a la inversión en valores de emisores con una calificación NB ESG Quotient relativamente favorable o en proceso de mejora. La Cartera no invirtió en emisores que se encuentran en el cuartil más bajo del NB ESG Quotient.

31 de diciembre de 2022	Calificación	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	56	97%
Datos externos	4,8	

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. La Cartera no tiene una calificación NB ESG Quotient mínima. La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada y no representa una calificación de la estrategia de la Cartera en sí.

También se utilizaron datos externos para medir las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

2. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en emisores cuyas actividades incumplían o no eran coherentes con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman; la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman; la Política sobre exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman y la Política mejorada de exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman. Por otro lado, a partir del 6 de abril de 2022, la Cartera no invirtió en emisores cuyas actividades incumplían la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores señalados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»). La Cartera también excluyó del universo de inversión a emisores que participaron en actividades y conductas controvertidas, como productores de piel, aquellos dedicados al juego y a la energía nuclear.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones intentaron complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones entablaron un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

n. a.: este es el primer período de referencia.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Aunque la Cartera promovía características medioambientales o sociales, no tenía un objetivo de inversión sostenible. No obstante, la Cartera tenía inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales y sociales antes citadas.

La consideración como inversiones sostenibles de las inversiones realizadas por la Cartera se determinaba por referencia al marco de inversión sostenible de NB. Este marco incluía una evaluación de (i) en qué medida la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social; (ii) en qué medida la inversión causa un perjuicio significativo a estos objetivos, como se detalla a continuación; y (iii) una evaluación de la calificación global de un emisor en materia de gobernanza para determinar si este supera una evaluación de buen gobierno.

Con arreglo a este marco de inversión sostenible, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron varios datos para determinar en qué medida se ajustaba la actividad económica de un emisor a las características medioambientales o sociales.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones examinaron a los emisores para determinar la existencia de controversias, perjuicios significativos e infracciones de las garantías mínimas. En caso de que los emisores superasen este examen, posteriormente la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones procederían a medir la contribución económica de índole medioambiental o social de estos.

En el caso de los emisores corporativos, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones lo cuantificaron de dos formas:

- Ajuste de los ingresos a la taxonomía de la UE (en su caso); y
- ajuste de los ingresos a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas («**ODS**»).

La consideración del ajuste de los ingresos con los ODS desde el punto de vista subjetivo de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones se vio limitada por la disponibilidad de una cobertura de datos adecuados, fiables y verificables. Para minimizar los casos de cobertura deficiente de datos, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos, junto con investigaciones y análisis cualitativos internos como parte del marco de inversión sostenible de NB.

En el caso de los emisores soberanos, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones lo cuantificaron de dos formas:

- avance en la adaptación al cambio climático y su mitigación; y
- avance en el logro de los ODS, prestando especial atención a la esperanza de vida y la educación

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Se excluyeron aquellas inversiones que causaban un perjuicio significativo a los objetivos medioambientales o sociales con arreglo al marco de inversión sostenible de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones. Para determinar en qué medida una inversión causó un perjuicio significativo, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones examinaron esta cuestión basándose en determinados indicadores de principales incidencias adversas e infracciones de las garantías mínimas.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones tuvieron en cuenta los siguientes indicadores de principales incidencias adversas a la hora de determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no habían causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social: Intensidad de GEI y países receptores de la inversión objeto de infracciones sociales (las «**Principales incidencias adversas de emisores soberanos**») para los emisores soberanos. Emisiones de GEI; huella de carbono; intensidad de GEI de los emisores; exposición frente a emisores activos en el sector de los combustibles fósiles; proporción de producción y consumo de energía no renovable; intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático; actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad; emisiones al agua; ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos; infracciones de los principios del Pacto Mundial y de la OCDE; falta de procesos y mecanismos de control para realizar un seguimiento del cumplimiento de los Principios del Pacto Mundial y las Líneas Directrices de la OCDE; brecha salarial de género no ajustada; y exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) en el caso de los emisores corporativos (conjuntamente, las «**Principales incidencias adversas**»).

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones también consideró las infracciones de las garantías mínimas. A partir del 6 de abril de 2022, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones dejaron de invertir en emisores cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, y que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La combinación de todos estos factores generó una validación cuantitativa de la «sostenibilidad», que se utilizó para garantizar que las inversiones sostenibles que realizaba la cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo sostenible de índole medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La consideración de las Principales incidencias adversas por parte de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones, a los efectos de determinar que las inversiones sostenibles realizadas por la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, se llevó a cabo mediante una combinación de lo siguiente:

- Seguimiento por parte de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones de los emisores que se situaron por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas:
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación con los emisores que se situaban por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

A partir del 6 de abril de 2022, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones dejaron de invertir en emisores cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, y que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia de 2022 se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realizan la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones).

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideraron las Principales incidencias adversas relativas a la Cartera de dos maneras:

1. Se consideraron todas las Principales incidencias adversas a la hora de determinar que las inversiones sostenibles que realizaba la Cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, tal y como se ha explicado anteriormente.
2. A partir del 28 de noviembre de 2022, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideraron las siguientes principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en lo que respecta a aquellas inversiones de la Cartera que promovían características medioambientales o sociales, a saber: Las Principales incidencias adversas de emisores soberanos, y emisiones de GEI, huella de carbono, intensidad de GEI, exposición a combustibles fósiles, diversidad de género de la junta directiva, infracciones de los Principios del Pacto Mundial y de las Líneas Directrices de la OCDE, y armas controvertidas para los emisores corporativos (conjuntamente, las **«Principales incidencias adversas a nivel de producto»**).

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la cartera, concretamente, cuando esta se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y

- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones han utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera. Los datos siguientes son a 31 de diciembre de 2022.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
PANAMA (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	4,5%	Panamá
PERU THE REPUBLIC OF	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	4,2%	Perú
INDONESIA (REPUBLIC OF) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	3,5%	Indonesia
CHILE GOVERNMENT BOND	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	2,6%	Chile
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	2,4%	México
INDONESIA REPUBLIC OF	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	2,3%	Indonesia
MEX BONOS DE DESARROLLO	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,9%	México
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,9%	México
ROMANIA (REPUBLIC OF) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,8%	Rumanía
KAZAKHSTAN GOVERNMENT BOND MTN RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,7%	Kazajistán
BERMUDA (GOVERNMENT OF) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,5%	Bermudas
BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPP RegS	U - Organismos extraterritoriales	1,4%	Supranacionales
PHILIPPINES REPUBLIC OF	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,4%	Filipinas
URUGUAY GOVERNMENT BOND	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,3%	Uruguay
INDONESIA REPUBLIC OF	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,3%	Indonesia

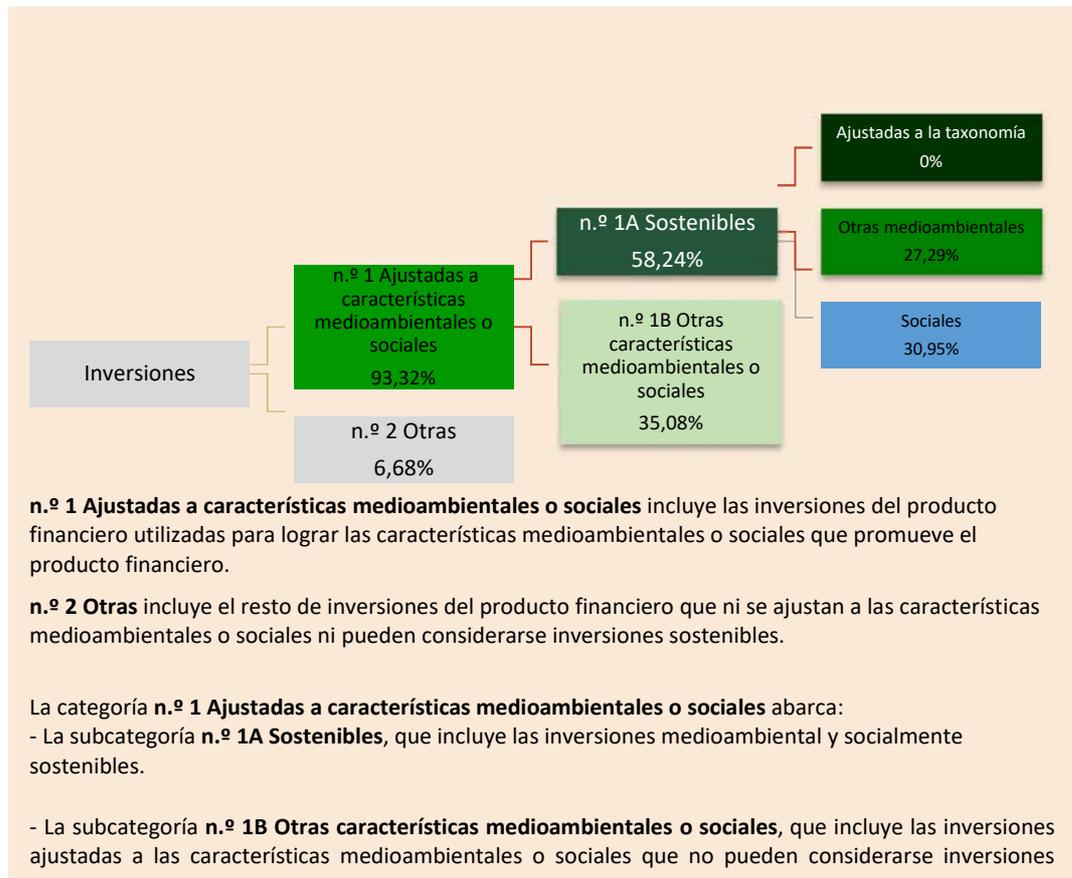


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones calcularon la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; o ii) con los que la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones habían realizado directamente actividades de implicación. Este cálculo se basaba en la evaluación del valor de mercado de la Cartera y podía basarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Para el período de referencia de 2022 exclusivamente, este cálculo se basó en las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2022, siendo este el único cierre de trimestre del período de referencia posterior a la publicación del Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles que detallaba la asignación de activos prevista. Para todos los períodos de referencia ulteriores, este cálculo se basará en la media de los cuatro cierres de trimestre.



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Datos a 31 de diciembre de 2022	
Sector económico – NACE	% de activos
B - Industrias extractivas	1,83%
C - Industria manufacturera	2,05%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	0,32%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	0,76%
H - Transporte y almacenamiento	1,73%
J - Información y comunicaciones	1,02%
K - Actividades financieras y de seguros	7,11%
O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	82,76%
U - Organismos extraterritoriales	2,06%
Ninguna	0,36%

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no pueden confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión calificada como medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones revisarán de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

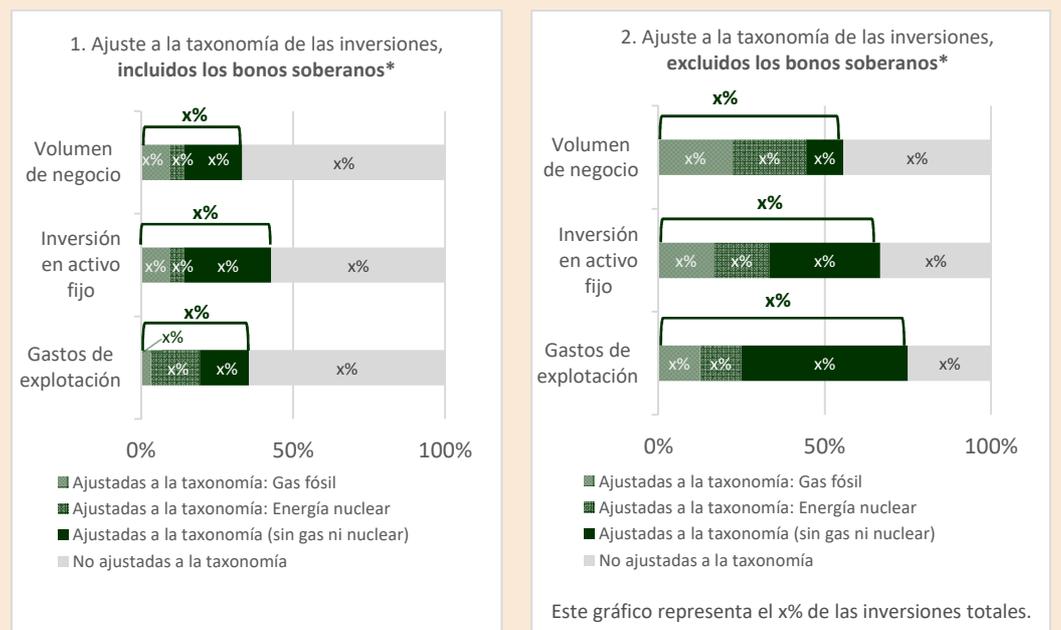
● **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE²?**

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

² Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

- **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

27,29%

Aunque la Cartera realizaba inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental, no existía un compromiso de que dichas inversiones se ajustaran a la taxonomía.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

30,95%



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideran que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

Se generaron calificaciones NB ESG Quotient para los emisores que componen la Cartera. Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor.

El NB ESG Quotient fue un componente esencial de las calificaciones crediticias internas y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció una relación directa entre su análisis de las características ASG importantes y las actividades de construcción de carteras en su estrategia.

Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. La Cartera no invirtió en emisores que se encontraban en el cuartil más bajo del NB ESG Quotient.

II. Implicación:

la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones realizaron actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideraron que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: el índice de referencia de la Cartera no es un índice de referencia designado a efectos de cumplir características medioambientales o sociales. Por tanto, este no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
N. d.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Sustainable Asia High Yield Fund (la «**Cartera**»)

Identificador de entidad jurídica: 5493005FAT85HZ73DG37

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE 	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un 59,95%* de inversiones sostenibles. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social : ____%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible

*Remítase a la pregunta «¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» a continuación para obtener más información sobre la proporción mínima de inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales o sociales.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales para emisores corporativos:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso del suelo; emisiones de carbono; oportunidades en tecnologías limpias; estrés hídrico; emisiones tóxicas y residuos; financiación del impacto medioambiental; huella de carbono de los productos; política medioambiental; sistema de gestión medioambiental; programa de reducción de los gases de efecto invernadero («GEI»); política de contratación ecológica; y programas de emisiones atmosféricas que no incluyen GEI.

Con el propósito de ajustar la Cartera al objetivo de cero emisiones netas, el Gestor delegado de inversiones promovía, y seguirá promoviendo, la reducción de la huella de carbono de la Cartera en lo relativo a las emisiones de GEI de alcance 1 y 2, y las emisiones significativas de GEI de alcance 3¹. No existe un objetivo de reducción anual; en su lugar, el objetivo de reducción se centra en el objetivo intermedio para 2030 y en el objetivo de cero emisiones netas para 2050.

La Cartera logró un nivel de intensidad de las emisiones de carbono al menos un 30% menor que el del conjunto del universo de inversión de deuda de alta rentabilidad asiática, representado por el JPMorgan Asian Credit High Yield Index (el «Índice»). La intensidad media de emisiones de carbono se midió y calculó basándose en la intensidad de emisiones de carbono alcanzada al cierre de cada uno de los cuatro trimestres naturales del período de referencia de 2022. La Cartera se gestiona activamente y no pretende replicar el Índice, que se ha incluido aquí a efectos de comparar la reducción de la intensidad de las emisiones de carbono y los aspectos ASG.

A 31 de diciembre de 2022, la Cartera logró una calificación ASG superior en comparación con el conjunto del universo de inversión de deuda asiática, representado por el Índice, basándose en calificaciones ASG de un proveedor externo consolidado.

- **Características sociales:** salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; seguridad de los productos financieros; política de discriminación; programas de participación comunitaria; programas de diversidad y política de derechos humanos.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

Aunque las inversiones sostenibles de la Cartera tenían un objetivo social o medioambiental, dichas inversiones sostenibles no pueden considerarse inversiones medioambientalmente sostenibles (o inversiones ajustadas a la taxonomía) según la definición de la taxonomía de la UE.

¹ Las emisiones de alcance 1 son emisiones directas derivadas de fuentes propiedad de un emisor o controladas por este (por ejemplo, las emisiones generadas directamente por los procesos de negocio de un emisor o por los vehículos de su propiedad). Las emisiones de alcance 2 son emisiones indirectas derivadas de la generación de electricidad, vapor, calefacción y refrigeración que consume el emisor. Las emisiones de alcance 3 son todas las demás emisiones indirectas producidas en la cadena de valor de un emisor (por ejemplo, emisiones generadas por los productos o servicios que consume el emisor, la eliminación de sus residuos, el transporte de sus empleados, la distribución y el transporte de sus productos, o por sus inversiones).

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

Para cuantificar las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera se emplearon datos externos y el sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**»). El sistema NB ESG Quotient se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient. Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera.

El Gestor delegado de inversiones descartó aquellos emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, salvo que existieran expectativas razonables de que dicha calificación fuese a mejorar con el tiempo.

	Calificación	Cobertura combinada
31 de diciembre de 2022		
NB ESG Quotient	55	95%
Datos externos	5,5	

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. La Cartera no tiene una calificación NB ESG Quotient mínima. La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada y no representa una calificación de la estrategia de la Cartera en sí.

También se utilizaron datos externos para medir las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

2. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades incumplían o no eran coherentes con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman; la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman y la Política sobre exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman. La Cartera está eliminando gradualmente su exposición al carbón térmico y ha prohibido las inversiones en valores de emisores que hayan obtenido más del 10% de sus ingresos de nueva minería de carbón térmico o que hayan ampliado la nueva generación de electricidad a partir de carbón térmico, con arreglo a cribados internos. La Cartera también prohibió las inversiones en emisores de la industria de generación de energía que utilizaron como fuente de energía el carbón térmico en más del 95% de su capacidad de generación de energía instalada, se expandieron a nueva generación de energía a partir de carbón térmico, o cuyos presupuestos de gastos de capital para expansiones no incluían un umbral mínimo para las inversiones no relacionadas con el carbón, con arreglo a cribados internos. Por otro lado, a partir del 6 de abril de 2022, la Cartera no invirtió en emisores cuyas actividades incumplían la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores señalados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»). Además, quedaron excluidos los emisores que participaron directamente en trabajo infantil y la industria del tabaco.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

n. a.: este es el primer período de referencia.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Aunque la Cartera promovía características medioambientales o sociales, no tenía un objetivo de inversión sostenible. No obstante, la Cartera tenía inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales y sociales antes citadas.

La consideración como inversiones sostenibles de las inversiones realizadas por la Cartera se determinaba por referencia al marco de inversión sostenible de NB. Este marco incluía una evaluación de (i) en qué medida la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social; (ii) en qué medida la inversión causa un perjuicio significativo a estos objetivos, como se detalla a continuación; y (iii) una evaluación de la calificación global de un emisor en materia de gobernanza para determinar si este supera una evaluación de buen gobierno.

Con arreglo a este marco de inversión sostenible, el Gestor delegado de inversiones utilizó varios datos para determinar en qué medida se ajustaba la actividad económica de un emisor a las características medioambientales o sociales.

El Gestor delegado de inversiones examinó a los emisores para determinar la existencia de controversias, perjuicios significativos e infracciones de las garantías mínimas. Si los emisores superaban este examen, el Gestor delegado de inversiones procedía a medir su contribución medioambiental o socioeconómica.

En el caso de los emisores corporativos, el Gestor delegado de inversiones lo cuantificó de dos formas:

- Ajuste de los ingresos a la taxonomía de la UE (en su caso); y
- ajuste de los ingresos a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas («ODS»).

En el caso de los emisores soberanos, el Gestor delegado de inversiones lo cuantificó de dos formas:

- avance en la adaptación al cambio climático y su mitigación; y
- avance en el logro de los ODS, prestando especial atención a la esperanza de vida y la educación

La consideración del ajuste de los ingresos con los ODS desde el punto de vista subjetivo del Gestor delegado de inversiones se vio limitada por la disponibilidad de una cobertura de datos adecuados, fiables y verificables. Para minimizar los casos de cobertura deficiente de datos, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos, junto con investigación y análisis cualitativos internos como parte del marco de inversión sostenible de NB.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Se excluyeron aquellas inversiones que causaron un perjuicio significativo a los objetivos medioambientales o sociales con arreglo al marco de inversión sostenible del Gestor delegado de inversiones. Para determinar en qué medida una inversión causaba un perjuicio significativo, el Gestor delegado de inversiones examinó esta cuestión basándose en determinados indicadores de principales incidencias adversas e infracciones de las garantías mínimas.

El Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta los siguientes indicadores de principales incidencias adversas a la hora de determinar que las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no habían causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión de tipo medioambiental o social: Intensidad de GEI y países receptores de la inversión objeto de infracciones sociales (las «**Principales incidencias adversas de emisores soberanos**») para los emisores soberanos. emisiones de GEI; huella de carbono; intensidad de GEI de los emisores en los que se invierte; exposición a emisores activos en el sector de los combustibles fósiles; proporción de producción y consumo de energía no renovable; intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático; actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad; emisiones al agua; ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos; infracciones de los principios del Pacto Mundial y de la OCDE; falta de procesos y mecanismos de control para realizar un seguimiento del cumplimiento de los Principios del Pacto Mundial y las Líneas Directrices de la OCDE; brecha salarial de género no ajustada; y exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) (en el caso de los emisores corporativos, conjuntamente las «**Principales incidencias adversas**»).

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas.

El Gestor delegado de inversiones también consideró las infracciones de las garantías mínimas. A partir del 6 de abril de 2022, el Gestor delegado de inversiones dejó de invertir en emisores cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, y que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La combinación de todos estos factores generó una validación cuantitativa de la «sostenibilidad», que se utilizó para garantizar que las inversiones sostenibles que realizaba la cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo sostenible de índole medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La consideración de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones, para determinar que las inversiones sostenibles realizadas por la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, se llevó a cabo mediante una combinación de lo siguiente:

- Seguimiento de los emisores que se situaron por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación con los emisores que se situaron por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas.

— — — — —
¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

A partir del 6 de abril de 2022, el Gestor delegado de inversiones dejó de invertir en emisores cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, y que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia de 2022 se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones consideró las Principales incidencias adversas relativas a la Cartera de dos maneras:

1. Se consideraron todas las Principales incidencias adversas a la hora de determinar que las inversiones sostenibles que realizaba la Cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, tal y como se ha explicado anteriormente.
2. A partir del 28 de noviembre de 2022, el Gestor delegado de inversiones consideró las siguientes principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en lo que respecta a aquellas inversiones de la Cartera que promovían características medioambientales o sociales, a saber: emisiones de GEI; huella de carbono; intensidad de GEI; exposición a combustibles fósiles; diversidad de género de la junta directiva; infracciones de los Principios del Pacto Mundial y de las Líneas Directrices de la OCDE y armas controvertidas (las «**Principales incidencias adversas a nivel de producto**»).

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera. Los datos siguientes son a 31 de diciembre de 2022.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
GREENKO POWER II LIMITED RegS	K - Actividades financieras y de seguros	4,1%	India
SANDS CHINA LTD	I - Hostelería	4,0%	Macao
MEDCO BELL PTE LTD RegS	K - Actividades financieras y de seguros	2,7%	Indonesia
RKPF OVERSEAS 2020 A LTD RegS	K - Actividades financieras y de seguros	2,3%	China
MELCO RESORTS FINANCE LTD RegS	R - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	2,2%	Macao
CAS CAPITAL NO 1 LTD RegS	K - Actividades financieras y de seguros	2,1%	Hong Kong
GLOBE TELECOM INC RegS	J - Información y comunicaciones	2,1%	Filipinas
KASIKORNBANK PCL MTN RegS	K - Actividades financieras y de seguros	2,0%	Tailandia
STAR ENERGY GEOTHERMAL WAYANG WIND RegS	D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2,0%	Indonesia
CONTINUUM ENERGY LEVANTER PTE LTD RegS	K - Actividades financieras y de seguros	2,0%	India
ADANI GREEN ENERGY UP LTD RegS	D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1,9%	India
NETWORK I2I LTD RegS	K - Actividades financieras y de seguros	1,8%	India
PERIAMA HOLDINGS LLC	F - Construcción	1,8%	India
BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK	K - Actividades financieras y de seguros	1,8%	Indonesia
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD	F - Construcción	1,7%	China

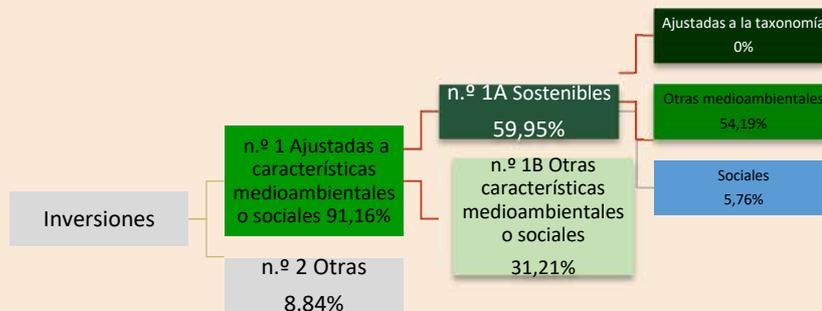


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores en esta: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; o ii) con los que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Dicho cálculo se basaba en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podía apoyarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Para el período de referencia de 2022 exclusivamente, este cálculo se basó en las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2022, siendo este el único cierre de trimestre del período de referencia posterior a la publicación del Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles que detallaba la asignación de activos prevista. Para todos los períodos de referencia ulteriores, este cálculo se basará en la media de los cuatro cierres de trimestre.



n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que incluye las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Datos a 31 de diciembre de 2022	
Sector económico – NACE	% de activos
C - Industria manufacturera	3,84%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	10,46%
F - Construcción	10,10%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	0,82%
H - Transporte y almacenamiento	1,28%
I - Hostelería	11,17%
J - Información y comunicaciones	4,31%
K - Actividades financieras y de seguros	47,02%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,01%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	1,13%
O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	2,85%
R - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	5,03%



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE²?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

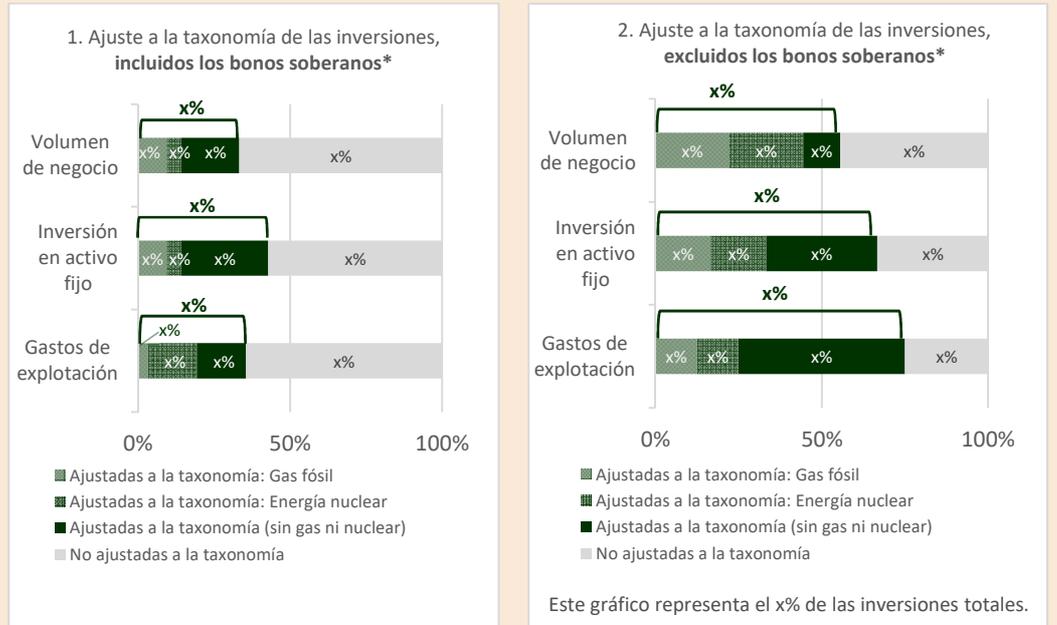
No

² Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

54,19%

Aunque la Cartera realizaba inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental, no existía un compromiso de que dichas inversiones se ajustaran a la taxonomía.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

5,76%



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

Se generaron calificaciones NB ESG Quotient para los emisores que componen la Cartera. Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor.

El NB ESG Quotient fue un componente importante de las calificaciones crediticias internas, y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció una relación directa entre su análisis de las características ASG importantes y las actividades de construcción de carteras en su estrategia.

Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. El Gestor delegado de inversiones descartó aquellos emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, salvo que existieran expectativas razonables de que dicha calificación fuese a mejorar con el tiempo.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: el índice de referencia de la Cartera no es un índice de referencia designado a efectos de cumplir características medioambientales o sociales. Por tanto, este no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**
N. d.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**
N. d.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**
N. d.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**
N. d.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: Neuberger Berman Sustainable Emerging Market Debt – Hard Currency Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300OWRIKGBWGY0X93

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 42,09%**

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social: 51,23%**

Ha promovido características medioambientales o sociales y,

aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles.

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

La Cartera invirtió en los valores de aquellos emisores que contribuyeron a objetivos medioambientales o sociales. Los emisores fueron evaluados con arreglo al objetivo de inversión sostenible mediante referencia a los parámetros que se describen a continuación.

Objetivo medioambiental

El objetivo del Gestor delegado de inversiones era invertir en emisores que demostraron mejores avances en la adaptación al cambio climático y su mitigación, reduciendo las emisiones de gases de efecto invernadero («GEI») y adaptándose al objetivo de lograr cero emisiones netas.

Objetivos de los emisores soberanos:

se consideró que los países situados en el percentil del 25% superior o en el siguiente percentil del 25% en proceso de mejora del indicador de riesgo de transición climática para emisores soberanos (propio del Gestor delegado de inversiones y los datos combinados centrados en la mitigación del riesgo climático, la adaptación al cambio climático, las emisiones de gases de efecto invernadero y la adaptación al objetivo de lograr cero emisiones netas) se ajustaban al objetivo medioambiental.

Los compromisos y metas de lograr cero emisiones netas se establecieron con la expectativa de que los gobiernos cumplieran sus propios compromisos para garantizar que se cumplieran los objetivos del Acuerdo de París, incluido aumentar la ambición de sus contribuciones determinadas a nivel nacional («CND»).

Objetivos de los emisores corporativos:

El Gestor delegado de inversiones pretende reducir la huella de carbono de los valores de empresas en Cartera en lo relativo a las emisiones de GEI de alcance 1 y 2, y las emisiones significativas de alcance 3, equiparable a una reducción del 50% en 2030 con respecto a la referencia de 2019 y un descenso posterior hasta alcanzar las cero emisiones netas en 2050. Cabe la posibilidad de que se recalculase la referencia de 2019 conforme aumente la calidad de los datos y se amplíe la divulgación de los mismos, en especial en lo relativo a las emisiones de alcance 3¹. No existe un objetivo de reducción anual; en su lugar, el objetivo de reducción se centra en el hito de 2030 y en el objetivo de cero emisiones netas para 2050.

Objetivo social

El Gestor delegado de inversiones se centró en la inversión en emisores que demostraron mejores avances en el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas («ODS»), con especial atención a la salud pública y la educación.

Se consideró que los países situados en el percentil del 25% superior o en el siguiente percentil del 25% en proceso de mejora del indicador de desarrollo sostenible para emisores soberanos (propio del Gestor delegado de inversiones y los datos combinados centrados en la esperanza de vida, la educación y un mayor avance hacia el logro de los ODS) se ajustaban al objetivo medioambiental.

La Cartera cumplió su objetivo de inversión sostenible. El comportamiento en relación con objetivo de inversión sostenible se midió mediante los indicadores de sostenibilidad, y se indica a continuación en términos agregados.

¹ Las emisiones de alcance 1 son emisiones directas derivadas de fuentes propiedad de un emisor o controladas por este (por ejemplo, las emisiones generadas directamente por los procesos de negocio de un emisor o por los vehículos de su propiedad). Las emisiones de alcance 2 son emisiones indirectas derivadas de la generación de electricidad, vapor, calefacción y refrigeración que consume el emisor. Las emisiones de alcance 3 son todas las demás emisiones indirectas producidas en la cadena de valor de un emisor (por ejemplo, emisiones generadas por los productos o servicios que consume el emisor, la eliminación de sus residuos, el transporte de sus empleados, la distribución y el transporte de sus productos, o por sus inversiones).

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad el logro de los objetivos de inversión sostenible de la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

i. Informes y evaluaciones de terceros independientes:

el Gestor delegado de inversiones recurrió a los informes, índices y evaluaciones de terceros para medir el avance de la Cartera hacia el logro de sus objetivos de inversión sostenible:

Avance en la adaptación al cambio climático y su mitigación:

- Notre Dame Global Adaptation Initiative Country Index («**ND-GAIN**»)

El Gestor delegado de inversiones empleó el índice ND-GAIN para medir y evaluar la vulnerabilidad de un país al cambio climático y los riesgos de transición climática.

El Gestor de inversiones centró su evaluación en la adaptación al cambio climático ajustada a los ingresos.

- Emisiones soberanas de GEI:

el Gestor delegado de inversiones controló a las emisiones territoriales soberanas de GEI que se definen como toneladas de emisiones de CO2 por millón de USD invertido. Las emisiones de carbono se asignan a la Cartera en función de la proporción de la deuda general bruta de los países en Cartera. Se excluyeron de la Cartera aquellos emisores con mayor intensidad de carbono ponderada, que se define como el cuartil más bajo y en proceso de aumento. Esto permitió al Gestor delegado de inversiones medir los progresos en la reducción de las emisiones en función del PIB.

- Adaptación al objetivo de lograr cero emisiones netas: Climate Change Performance Index de GermanWatch («**CCPI**») y Climate Action Tracker

El Gestor delegado de inversiones hizo un seguimiento de la adaptación de los países emisores de bonos soberanos al objetivo de cero emisiones netas, con arreglo a la medición del IPCC y el Climate Action Tracker de los esfuerzos nacionales y mundiales para mitigar el calentamiento global. Esto permitió al Gestor delegado de inversiones centrarse en los países con compromisos de lograr cero emisiones netas de aquí a 2050 o antes.

Avance en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas, prestando especial atención a la esperanza de vida, la educación y la paridad del poder adquisitivo:

- Índice del Informe sobre desarrollo sostenible

El Gestor delegado de inversiones empleó el Índice de Bertelsmann Stiftung y el Índice del Informe sobre desarrollo sostenible de la Red de Soluciones para el Desarrollo Sostenible a fin de evaluar el desempeño de los países con relación a los ODS. Esto permitió al Gestor delegado de inversiones centrarse en emisores que demostraron mejores avances en el logro de los ODS.

- Índice de desarrollo humano del PNUD

El Gestor de inversiones empleó el Índice de desarrollo humano del PNUD para medir los logros en dimensiones clave de la esperanza de vida y la educación a nivel mundial. Esto permitió al Gestor delegado de inversiones centrarse en emisores que demostraron mejores avances en el logro del desarrollo humano.

Los informes y evaluaciones de terceros independientes antes señalados (a saber, ND-GAIN, IPCC, Índice del Informe sobre desarrollo sostenible e Índice de desarrollo humano del PNUD) se agregaron para identificar los países «con mejor desempeño» (aquellos del percentil del 25% superior que se adaptaron a los objetivos medioambientales o sociales) o «con mayor mejora» (aquellos en proceso de mejora en el percentil del 25% siguiente que se adaptaron y se están adaptando en mayor medida a los objetivos medioambientales o sociales para emisores soberanos de la Cartera).

A continuación, se muestra un resumen de la lista agregada de emisores soberanos de mercados emergentes que cumplieron los objetivos medioambientales o sociales de la Cartera para emisores soberanos y que se clasificaron como «con mejor desempeño» o «con mayor mejora».

Todos los emisores soberanos de mercados emergentes incluidos en la Cartera fueron clasificados como «con mejor desempeño» o «con mayor mejora». La clasificación de los países como «con mejor desempeño» o «con mayor mejora» es indicativa de que la Cartera cumple sus objetivos medioambientales y sociales para emisores soberanos.

País	Indicador combinado de sostenibilidad medioambiental		Indicador combinado de sostenibilidad social		Clasificación SFDR (A/S)	Clasificación SFDR
	Con mejor desempeño	Con mayor mejora	Con mejor desempeño	Con mayor mejora		
Albania	x		x		Ambiental	Sostenible
Argentina			x		Social	Sostenible
Armenia	x			x	Ambiental	Sostenible
Baréin			x		Social	Sostenible
Barbados			x		Social	Sostenible
Bosnia y Herzegovina			x		Social	Sostenible
Botsuana		x			Ambiental	Sostenible
Brasil				x	Social	Sostenible
Bulgaria			x		Social	Sostenible
Chile	x		x		Ambiental	Sostenible
Colombia				x	Social	Sostenible
Costa Rica	x		x		Ambiental	Sostenible
Costa de Marfil				x	Social	Sostenible
Croacia	x		x		Ambiental	Sostenible
República Dominicana				x	Social	Sostenible
Ecuador			x		Social	Sostenible
El Salvador	x				Ambiental	Sostenible
Fiji	x			x	Ambiental	Sostenible
Georgia	x		x		Ambiental	Sostenible
Ghana	x				Ambiental	Sostenible
Hungría			x		Social	Sostenible
Jamaica		x			Ambiental	Sostenible
Jordania	x			x	Ambiental	Sostenible
Kazajistán			x		Social	Sostenible
Maldivas		x			Ambiental	Sostenible
Mauricio	x		x		Ambiental	Sostenible
México				x	Social	Sostenible
Moldavia	x				Ambiental	Sostenible
Montenegro	x		x		Ambiental	Sostenible
Marruecos	x				Ambiental	Sostenible
Macedonia del norte	x		x		Ambiental	Sostenible
Omán		x	x		Ambiental	Sostenible
Panamá		x			Ambiental	Sostenible
Perú		x	x		Ambiental	Sostenible
Filipinas		x			Ambiental	Sostenible
Polonia			x		Social	Sostenible
Rumanía			x		Social	Sostenible
Ruanda		x			Ambiental	Sostenible
Serbia			x		Social	Sostenible
Sri Lanka			x		Social	Sostenible
Tailandia			x		Social	Sostenible
Túnez	x				Ambiental	Sostenible
Turquía			x		Social	Sostenible
Ucrania			x		Social	Sostenible
Emiratos Árabes Unidos			x		Social	Sostenible
Uruguay	x		x		Ambiental	Sostenible
Uzbekistán		x			Ambiental	Sostenible

ii. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se logró el objetivo de inversión sostenible la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades incumplían o no eran coherentes con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman; la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman; la Política sobre exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman; o la Política mejorada de exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman.

A partir del 6 de abril de 2022, la Cartera no invirtió en valores de emisores cuyas actividades incumplen la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores señalados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

El Gestor delegado de inversiones también excluyó los valores de emisores corporativos que participaron en actividades y conductas controvertidas, así como aquellos emisores corporativos que obtuvieron las peores calificaciones del universo de inversión en lo que al NB ESG Quotient² se refiere.

Además, el Gestor delegado de inversiones excluyó a los emisores soberanos que se consideró que presentaban parámetros débiles y en proceso de deterioro en materia de derechos humanos, así como en aquellos casos en que el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas ha sancionado a altos funcionarios debido a violaciones de los derechos humanos, o a los emisores soberanos que se consideraron con niveles de intensidad de gases de efecto invernadero elevados y en aumento, o a los emisores soberanos que no cumplían las normas establecidas por el Foro Mundial sobre la Transparencia y el Intercambio de Información con Fines Fiscales de la OCDE, o a los emisores soberanos clasificados como una jurisdicción de alto riesgo sujetos a un llamamiento a la acción del Grupo de Acción Financiera Internacional («GAFI»).

Con arreglo a estas bases se excluyó al menos el 20% del universo de inversión.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● *¿... y en comparación con períodos anteriores?*

n. a.: este es el primer período de referencia.

² El NB ESG Quotient es un sistema de calificación ASG propio de NB que se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores, y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?

Se excluyeron aquellas inversiones que causaban un perjuicio significativo a los objetivos medioambientales o sociales con arreglo al marco de inversión sostenible del Gestor delegado de inversiones. Para determinar en qué medida una inversión causaría un perjuicio significativo, el Gestor delegado de inversiones examinó esta cuestión basándose en determinados indicadores de principales incidencias adversas e infracciones de las garantías mínimas.

El Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta los siguientes indicadores de principales incidencias adversas a la hora de determinar que las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no habían causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión de tipo medioambiental o social. Con respecto a los emisores soberanos (que representaron la mayor parte de la Cartera) estos fueron: intensidad de GEI y países receptores de la inversión objeto de infracciones sociales; y con respecto a los emisores corporativos, fueron: emisiones de GEI; huella de carbono; intensidad de GEI de los emisores en los que se invierte; exposición frente a emisores activos en el sector de los combustibles fósiles; proporción de producción y consumo de energía no renovable; intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático; actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad; emisiones al agua; ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos; infracciones de los principios del Pacto Mundial y de las Líneas Directrices de la OCDE; falta de procesos y mecanismos de control para realizar un seguimiento del cumplimiento de los Principios del Pacto Mundial y las Líneas Directrices de la OCDE; brecha salarial de género no ajustada; y exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) (en el caso de los emisores corporativos, conjuntamente las «**Principales incidencias adversas**»).

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas.

El Gestor delegado de inversiones también consideró las infracciones de las garantías mínimas. A partir del 6 de abril de 2022, el Gestor delegado de inversiones dejó de invertir en emisores cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, y que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La consideración de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones, para determinar que las inversiones sostenibles realizadas por la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, se llevó a cabo mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de los emisores, concretamente, en caso de que estos se situasen por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas pertinentes;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación con los emisores que se situaron por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para las pertinentes Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG de NB antes detalladas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas.

— — — — —
¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

A partir del 6 de abril de 2022, el Gestor delegado de inversiones dejó de invertir en emisores cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, identificados en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Gestor delegado de inversiones consideró los impactos de las Principales incidencias adversas con arreglo a factores de sostenibilidad.

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas.

Con respecto a la Cartera, la consideración de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Seguimiento de los emisores que se situaron por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas pertinentes por parte del Gestor delegado de inversiones;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación con los emisores que se situaron por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para las pertinentes Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG de NB antes detalladas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera. Los datos siguientes son a 31 de diciembre de 2022.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022

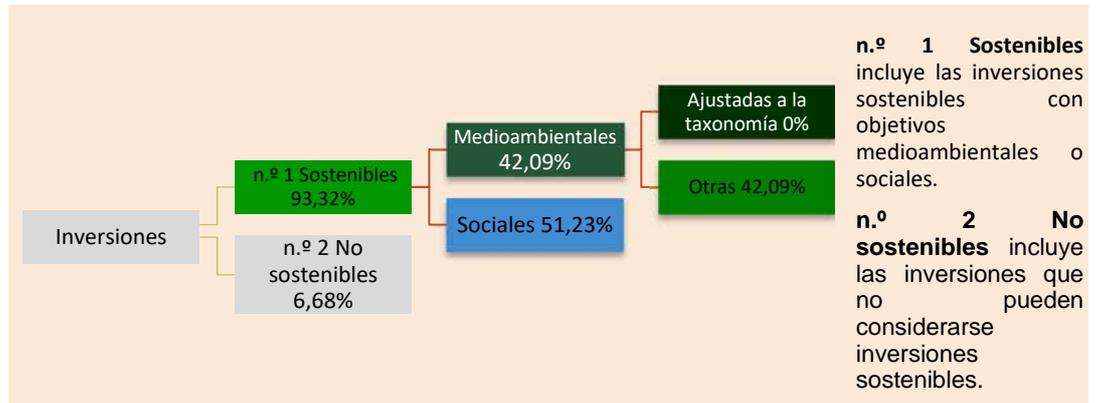
Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
CHILE (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	3,4%	Chile
COSTA RICA REPUBLIC OF (GOVERNMENT) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	3,4%	Costa Rica
OMAN GOVERNMENT BOND MTN RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	3,1%	Omán
ARGENTINA REPUBLIC OF GOVERNMENT	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	2,9%	Argentina
REPUBLIC OF PERU	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	2,6%	Perú
UZBEKISTAN (REPUBLIC OF) MTN RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	2,5%	Uzbekistán
COLOMBIA REPUBLIC OF	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	2,4%	Colombia
REPUBLIC OF ARMENIA RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	2,2%	Armenia
COTE D IVOIRE REPUBLIC OF RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	2,2%	Costa de Marfil
OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	2,0%	Omán
DOMINICAN REPUBLIC (GOVERNMENT) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,9%	República Dominicana
ECUADOR REPUBLIC OF (GOVERNMENT) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,8%	Ecuador
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,8%	México
DOMINICAN REPUBLIC RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,7%	República Dominicana
MARRUECOS (REINO DE) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,7%	Marruecos



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



Este cálculo se basó en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podía apoyarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Para el período de referencia de 2022 exclusivamente, este cálculo se basó en las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2022, siendo este el único cierre de trimestre del período de referencia posterior a la publicación del Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles que detallaba la asignación de activos prevista. Para todos los períodos de referencia ulteriores, este cálculo se basará en la media de los cuatro cierres de trimestre.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Datos a 31 de diciembre de 2022	
Sector económico – NACE	% de activos
C - Industria manufacturera	1,95%
H - Transporte y almacenamiento	1,01%
J - Información y comunicaciones	0,13%
K - Actividades financieras y de seguros	1,85%
O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	90,93%
U - Organismos extraterritoriales	0,91%
Ninguna	3,22%

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental

Las **actividades de transición** son **actividades económicas** para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE³?

Sí:

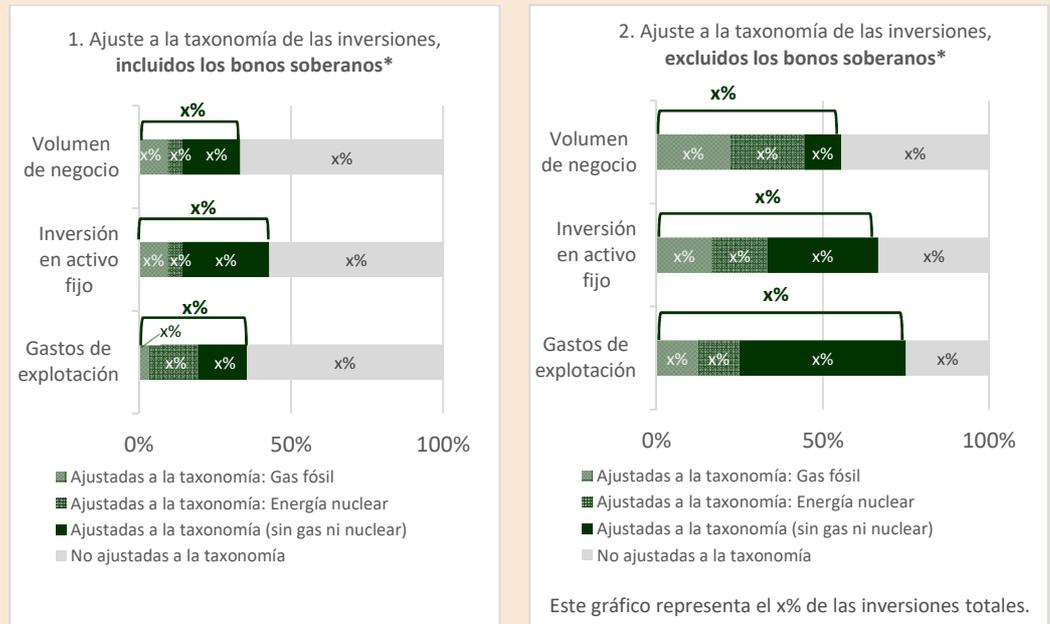
En el gas fósil

En la energía nuclear

No

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaron a la taxonomía de la UE?

42,09%

Aunque la Cartera realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental, no existía un compromiso de que dichas inversiones se ajustaran a la taxonomía.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

51,23%



¿Qué inversiones se han incluido en «No o sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluye el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados enumerados en el Suplemento de la Cartera) que no cumplían los requisitos de inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que el Gestor delegado de inversiones consideró necesarios para el adecuado funcionamiento de la Cartera, como, por ejemplo, para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones consideró que dichas políticas evitaban que se invierta en aquellos emisores que infringen de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva su objetivo de inversión sostenible.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión sostenible y se adoptaron las siguientes medidas:

i. Integración de análisis ASG interno:

El indicador de desarrollo sostenible para emisores soberanos, propio del Gestor delegado de inversiones, evaluó el avance de los emisores soberanos en materia de adaptación al cambio climático y mitigación de este, la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero y la adaptación al objetivo de lograr cero emisiones netas, así como en el logro de los ODS, centrándose especialmente en la salud pública y la educación.

Además, el Gestor delegado de inversiones llevó a cabo un análisis continuo de los factores ASG, generando y utilizando calificaciones NB ESG Quotient para emisores, a fin de contribuir a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor.

El NB ESG Quotient fue un componente esencial de las calificaciones crediticias internas y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas podrían aumentar o reducirse con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se sometieron a la supervisión del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión de la Cartera.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció una relación directa entre su análisis de las características ASG importantes y las actividades de construcción de carteras en su estrategia.

Los emisores con una calificación NB ESG Quotient tuvieron más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, no se incluyeron en la Cartera.

31 de diciembre de 2022	Calificación	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	53	97%
Datos externos	4,3	

En lo que respecta al NB ESG Quotient, se utilizaron calificaciones entre 1 y 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. La Cartera no tiene una calificación NB ESG Quotient mínima. La calificación ASG media constituye una media ponderada y no representa una calificación de la estrategia de la Cartera en sí.

También se utilizaron datos externos para medir las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

El Gestor delegado de inversiones no invirtió en emisores soberanos que con arreglo a lo que pudo constatar presentaban prácticas deficientes en materia ASG. Estas exclusiones se basaron en una serie de criterios ASG entre los que se incluyen:

- emisores soberanos que se situaron en el decil más bajo según el NB ESG Quotient, sin perspectivas de mejora a corto plazo;
- emisores soberanos que fueron excluidos del Índice de referencia debido a consideraciones ASG;

- emisores soberanos en aquellos casos en que el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas había sancionado a altos funcionarios debido a violaciones de los derechos humanos;
- emisores soberanos emisores soberanos que se consideró que presentaban niveles de intensidad de GEI elevados y en aumento;
- emisores soberanos que se consideró que presentaban unos parámetros deficientes y en proceso de deterioro en materia de derechos humanos y Estado de Derecho; y
- los emisores soberanos que no cumplían las normas establecidas por el Foro Mundial sobre la Transparencia y el Intercambio de Información con Fines Fiscales de la OCDE, o los emisores soberanos clasificados como una jurisdicción de alto riesgo sujetos a un llamamiento a la acción del GAFI.

ii. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

ii. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se lograba el objetivo de inversión sostenible de la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia de sostenibilidad designado?

n. a.: el Índice de referencia de la Cartera no es un índice de referencia designado a efectos de cumplir características medioambientales o sociales. Por consiguiente, no se ajusta a los objetivos sostenibles de la Cartera.

● **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**

N. d.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con el objetivo de inversión sostenible?**

N. d.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

N. d.

Los **Índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra su objetivo sostenible.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

N. d.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman China Bond Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300I3S2HFIMB3V932

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___% <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles. <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales para emisores corporativos:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso del suelo; emisiones de carbono; oportunidades en tecnologías limpias; estrés hídrico; emisiones tóxicas y residuos; financiación del impacto medioambiental; huella de carbono de los productos; política medioambiental; sistema de gestión medioambiental; programa de reducción de los gases de efecto invernadero («GEI»); política de contratación ecológica; y programas de emisiones atmosféricas que no incluyen GEI.
- **Características sociales:** salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; seguridad de los productos financieros; política de discriminación; programas de participación comunitaria; programas de diversidad y política de derechos humanos.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones tuvieron en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones han empleado el NB ESG Quotient para promover las características medioambientales y sociales enumeradas, dando prioridad a la inversión en valores de emisores con una calificación NB ESG Quotient relativamente favorable o en proceso de mejora. Con arreglo a esto, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones limitaron la exposición a aquellos emisores con la peor calificación NB ESG Quotient, salvo que existieran expectativas razonables de que dicha calificación fuese a mejorar con el tiempo.

	Calificación	Cobertura combinada
31 de diciembre de 2022		
NB ESG Quotient	50	67%
Datos externos	4,4	

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. La Cartera no tiene una calificación NB ESG Quotient mínima. La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada y no representa una calificación de la estrategia de la Cartera en sí.

También se utilizaron datos externos para medir las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

2. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se lograron las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores respecto a cuyas actividades se determinó incumplían la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. Con efecto el 19 de agosto de 2022, la Cartera está

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

eliminando gradualmente su exposición al carbón térmico y ha prohibido las inversiones en valores de emisores que hayan obtenido más del 10% de sus ingresos de nueva minería de carbón térmico o que hayan ampliado la nueva generación de electricidad a partir de carbón térmico, con arreglo a cribados internos. Desde el 19 de agosto de 2022, la Cartera también prohibió las inversiones en emisores de la industria de generación de energía que utilizaron como fuente de energía el carbón térmico en más del 95% de su capacidad de generación de energía instalada, se expandieron a nueva generación de energía a partir de carbón térmico, o cuyos presupuestos de gastos de capital para expansiones no incluían un umbral mínimo para las inversiones no relacionadas con el carbón, con arreglo a cribados internos. A partir del 6 de abril de 2022, la Cartera no invirtió en valores de emisores cuyas actividades incumplían la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores señalados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»). Además, la Cartera excluyó aquellos valores de emisores implicados directamente en el trabajo infantil, la industria del tabaco, así como algunos con una importante exposición a las arenas bituminosas.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones intentaron complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones entablaron un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

n. a.: este es el primer período de referencia.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

— **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

— **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, a partir del 6 de abril de 2022, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones dejaron de invertir en emisores cuyas actividades que habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios rectores de las Naciones Unidas y los Principios del Pacto Mundial, y que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Bergman.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia de 2022 se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realizan la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones).

A partir del 28 de noviembre de 2022, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones tuvieron en cuenta las principales incidencias adversas siguientes en relación con la Cartera: emisiones de GEI; huella de carbono; intensidad de GEI; exposición a combustibles fósiles; diversidad de género de la junta directiva; infracciones de los Principios del Pacto Mundial y de las Líneas Directrices de la OCDE, y armas controvertidas (las «**Principales incidencias adversas a nivel de producto**»).

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la cartera, concretamente, cuando esta se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones han utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera. Los datos siguientes son a 31 de diciembre de 2022.

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor proporción de inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
BANK OF CHINA LTD RegS	K - Actividades financieras y de seguros	6,7%	China
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	6,6%	China
GD POWER DEVELOPMENT CO LTD	D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	4,5%	China
BRIGHT FOOD (GROUP) CO LTD	C - Industria manufacturera	4,5%	China
GUANGZHOU YUEXIU HOLDING LTD MTN	F - Construcción	4,5%	China
SHENZHEN METRO GROUP CO LTD	H - Transporte y almacenamiento	4,5%	China
CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD MTN	K - Actividades financieras y de seguros	4,5%	China
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	4,4%	China
BOC AVIATION (USA) CORPORATION MTN RegS	N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	2,9%	Singapur
CHINA HONGQIAO GROUP LIMITED RegS	C - Industria manufacturera	2,8%	China
GUANGZHOU METRO INVESTMENT FINANCE MTN	K - Actividades financieras y de seguros	2,7%	China
AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	K - Actividades financieras y de seguros	2,3%	China
CHINA POST GROUP	K - Actividades financieras y de seguros	2,2%	China
CHINA RESOURCES CO LTD MTN	G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	2,2%	China
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	2,2%	China

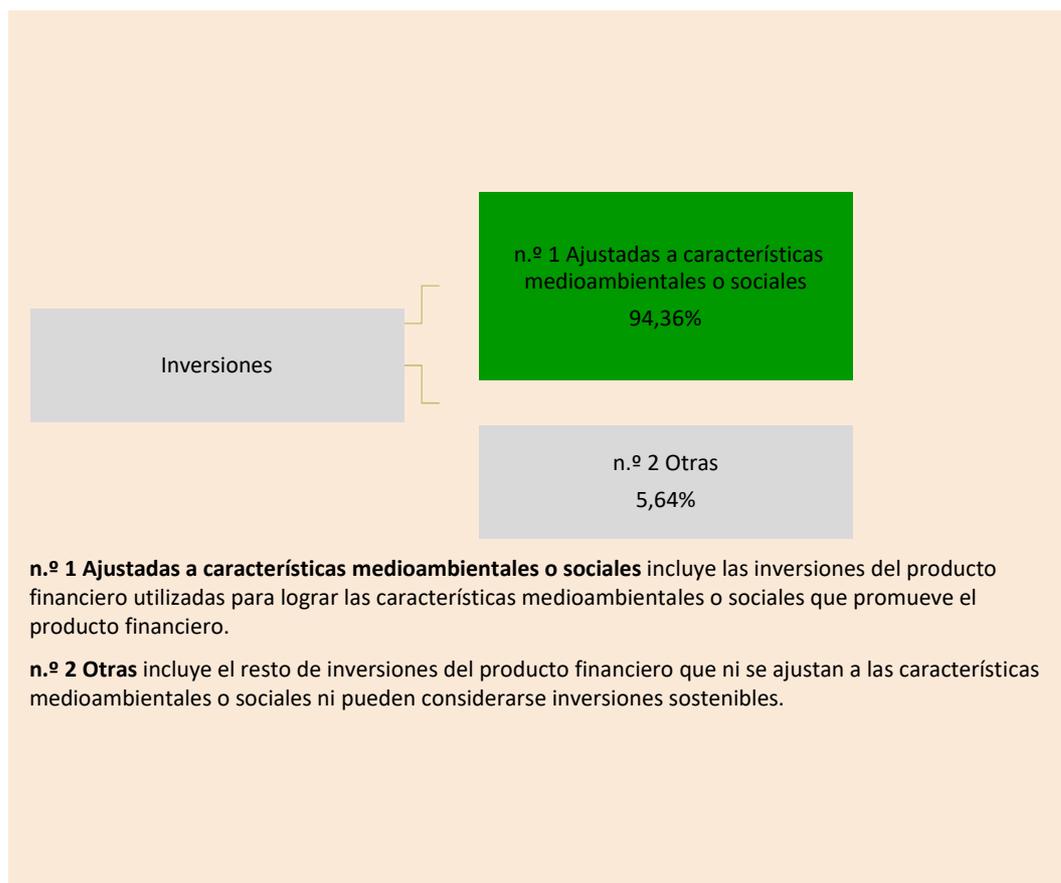


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones calcularon la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores en esta: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; o ii) con los que la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones habían realizado directamente actividades de implicación. Dicho cálculo se basaba en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podía apoyarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Para el período de referencia de 2022 exclusivamente, este cálculo se basó en las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2022, siendo este el único cierre de trimestre del período de referencia posterior a la publicación del Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles que detallaba la asignación de activos prevista. Para todos los períodos de referencia posteriores, este cálculo se basará en la media de los cuatro cierres de trimestre.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Datos a 31 de diciembre de 2022	
Sector económico – NACE	% de activos
B - Industrias extractivas	0,7%
C - Industria manufacturera	13,1%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	7,5%
F - Construcción	5,6%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	2,8%
H - Transporte y almacenamiento	7,6%
K - Actividades financieras y de seguros	33,5%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	5,6%
O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	16,7%
Ninguna	6,8%



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no pueden confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión calificada como medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones revisarán de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

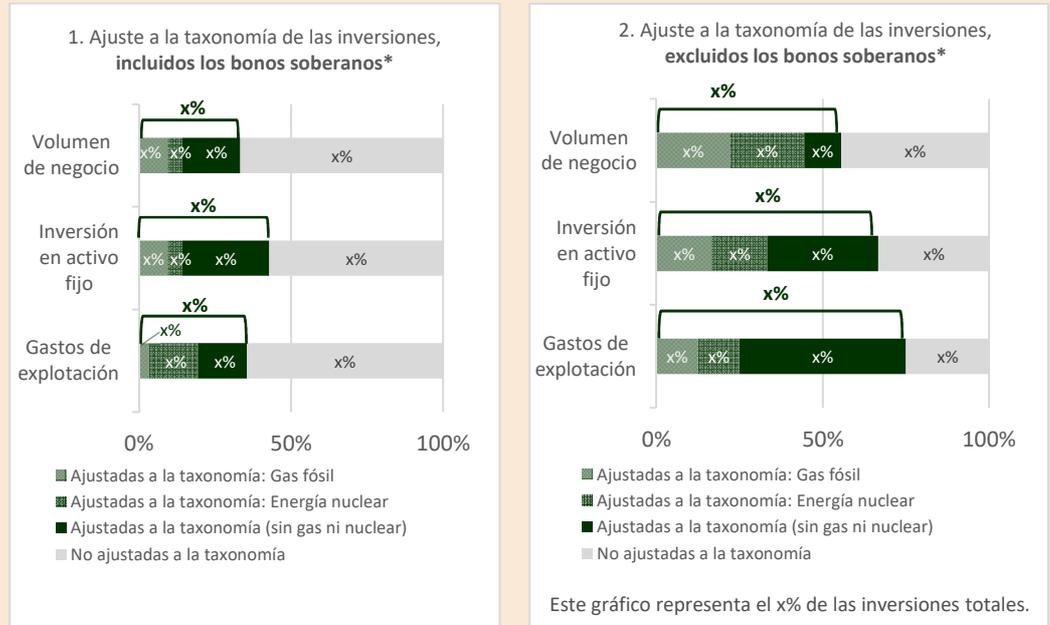
No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideran que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

Se generaron calificaciones NB ESG Quotient para los emisores que componen la Cartera. Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor.

El NB ESG Quotient fue un componente esencial de las calificaciones crediticias internas y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció una relación directa entre su análisis de las características ASG importantes y las actividades de construcción de carteras en su estrategia.

Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera.

II. Implicación:

la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones realizaron actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideraron que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: el índice de referencia de la Cartera no es un índice de referencia designado a efectos de cumplir características medioambientales o sociales. Por tanto, este no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
N. d.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman High Yield Bond Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300IJY8N43QRUU802

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● <input type="checkbox"/> Sí	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<p><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%</p>	<p><input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles.</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> con un objetivo social</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</p>



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso responsable del suelo; reducción de la huella de carbono; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; oportunidades en construcción ecológica; abastecimiento responsable de materias primas; prácticas y tendencias de reciclaje; emisiones y residuos tóxicos; gestión de residuos; y gestión del agua.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a atención sanitaria; acceso a medicamentos; ética empresarial y transparencia de las relaciones con los gobiernos; seguridad de los productos químicos; relaciones con la comunidad; abastecimiento controvertido; comportamiento empresarial; seguridad de los medicamentos y gestión de los efectos secundarios; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de los recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; y calidad de la atención y satisfacción de los pacientes.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y emisores en lo relativo a sus características medioambientales y sociales. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tuvieron más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera. Además, el Gestor delegado de inversiones trató de dar prioridad a las implicaciones positivas con emisores corporativos.

31 de diciembre de 2022	Calificación	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	57	99%
Datos externos	5,0	

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. La Cartera no tiene una calificación NB ESG Quotient mínima. La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada y no representa una calificación de la estrategia de la Cartera en sí.

También se utilizaron datos externos para medir las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el período de referencia, el valor en riesgo climático («**CVaR**») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos económicos conforme a distintos escenarios de aumento de las temperaturas (es decir, el calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios de fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera, con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Con el cómputo de los riesgos financieros derivados del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender dichos riesgos. El parámetro del CVaR ofrece información sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

A 31 de diciembre de 2022, el CVaR estimaba que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 11,99%. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 57%.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con los emisores. Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todos los emisores que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellos sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades incumplían o no eran coherentes con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. Además de aplicar la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en valores de emisores que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Además, a partir del 6 de abril de 2022, la Cartera no invirtió en valores de emisores cuyas actividades incumplían la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores señalados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

n. a.: este es el primer período de referencia.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

— **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

N. d.

— **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, a partir del 6 de abril de 2022, el Gestor delegado de inversiones dejó de invertir en emisores cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidas en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia de 2022 se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

A partir del 28 de noviembre de 2022, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta las principales incidencias adversas siguientes, a saber: emisiones de GEI; huella de carbono; intensidad de GEI; exposición a combustibles fósiles; diversidad de género de la junta directiva; infracciones de los Principios del Pacto Mundial y de las Líneas Directrices de la OCDE y armas controvertidas (las «**Principales incidencias adversas a nivel de producto**»).

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera. Los datos siguientes son a 31 de diciembre de 2022.

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor proporción de inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
AMERICAN AIRLINES INC 144A	H - Transporte y almacenamiento	1,2%	Estados Unidos
LEVEL 3 FINANCING INC 144A	K - Actividades financieras y de seguros	1,1%	Estados Unidos
GLOBAL AIRCRAFT LEASING CO LTD 144A	N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	1,0%	Islas Caimán
CSC HOLDINGS LLC 144A	J - Información y comunicaciones	0,9%	Estados Unidos
AMERICAN AIRLINES INC 144A	H - Transporte y almacenamiento	0,8%	Estados Unidos
ONEMAIN FINANCE CORP	K - Actividades financieras y de seguros	0,8%	Estados Unidos
NB GLOBAL MONTHLY INCOME FUND LTD	K - Actividades financieras y de seguros	0,8%	Guernsey, Islas del Canal
ALLIANT HOLDINGS INTERMEDIATE LLC 144A	K - Actividades financieras y de seguros	0,8%	Estados Unidos
CCO HOLDINGS LLC 144A	J - Información y comunicaciones	0,8%	Estados Unidos
REALOGY GROUP LLC / REALOGY CO ISS 144A	L - Actividades inmobiliarias	0,7%	Estados Unidos
NEW FORTRESS ENERGY INC 144A	D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	0,7%	Estados Unidos
MOZART DEBT MERGER SUB INC 144A	K - Actividades financieras y de seguros	0,7%	Estados Unidos
HARVEST MIDSTREAM I LP 144A	H - Transporte y almacenamiento	0,7%	Estados Unidos
PAREXEL 2L TL-B 7/21 Prvt	N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	0,6%	Estados Unidos
REALOGY GROUP LLC 144A	L - Actividades inmobiliarias	0,6%	Estados Unidos

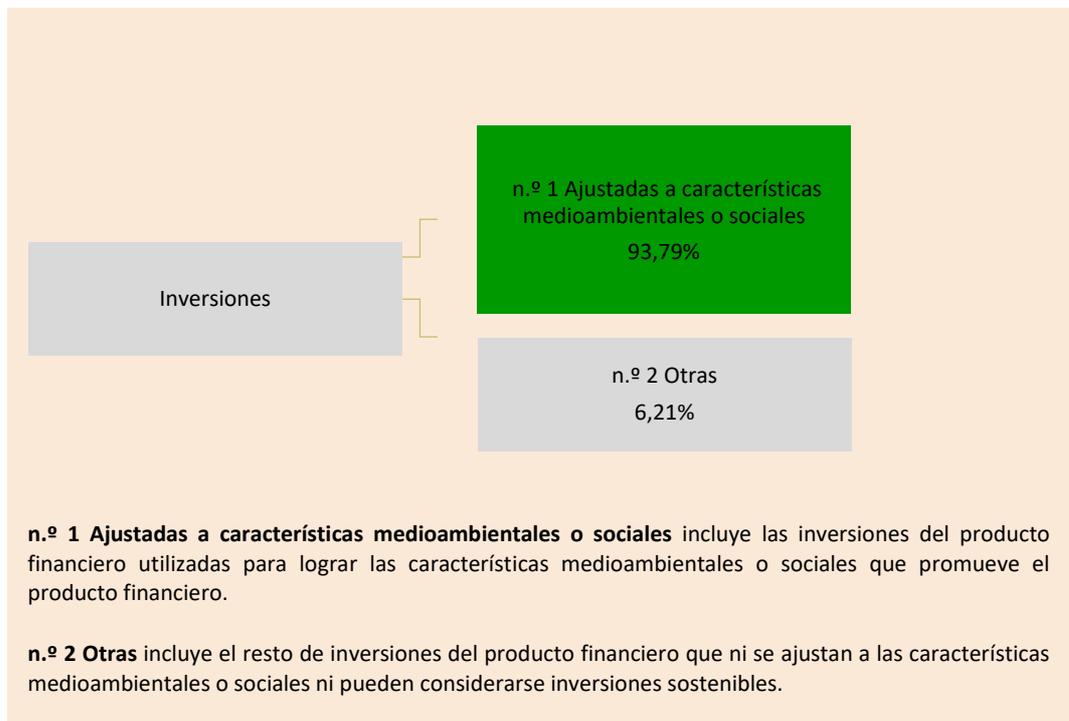


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

● *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

El Gestor delegado de inversiones ha calculado la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; o ii) con las que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Dicho cálculo se basaba en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podía apoyarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Para el período de referencia de 2022 exclusivamente, este cálculo se basó en las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2022, siendo este el único cierre de trimestre del período de referencia posterior a la publicación del Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles que detallaba la asignación de activos prevista. Para todos los períodos de referencia ulteriores, este cálculo se basará en la media de los cuatro cierres de trimestre.



¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Datos a 31 de diciembre de 2022	
Sector económico – NACE	% de activos
B - Industrias extractivas	7,76%
C - Industria manufacturera	11,86%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	4,32%
F - Construcción	1,57%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	3,10%
H - Transporte y almacenamiento	10,75%
I - Hostelería	0,46%
J - Información y comunicaciones	15,88%
K - Actividades financieras y de seguros	19,32%
L - Actividades inmobiliarias	4,55%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	0,73%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	10,24%
P - Educación	0,04%
Q - Actividades sanitarias y de servicios sociales	3,48%
R - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,48%
S - Otros servicios	0,35%
Ninguna	4,08%

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

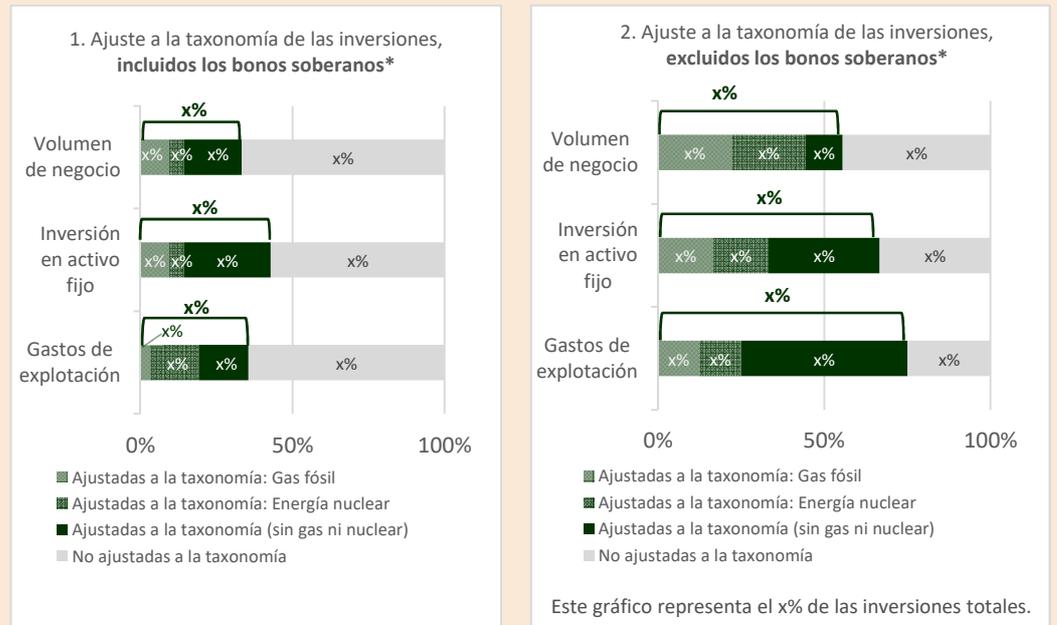
● **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹?**

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

Se generaron calificaciones NB ESG Quotient para los emisores que componen la Cartera. Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor.

El NB ESG Quotient fue un componente esencial de las calificaciones crediticias internas y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció una relación directa entre su análisis de las características ASG importantes y las actividades de construcción de carteras en su estrategia.

Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



Los índices de referencia son índices para medir el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: el índice de referencia de la Cartera no es un índice de referencia designado a efectos de cumplir características medioambientales o sociales. Por tanto, este no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
N. d.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Short Duration High Yield SDG Engagement Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 5493009EN8Z7034TFP15

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: ___%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: ___%

No

Ha promovido **características medioambientales o sociales** y,

aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles.

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido **características medioambientales o sociales**, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso responsable del suelo; reducción de la huella de carbono; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; oportunidades en construcción ecológica; abastecimiento responsable de materias primas; prácticas y tendencias de reciclaje; emisiones y residuos tóxicos; gestión de residuos; y gestión del agua.

Con el propósito de ajustar la Cartera al objetivo de cero emisiones netas, el Gestor delegado de inversiones promovió y seguirá promoviendo la reducción de la huella de carbono de la Cartera en lo relativo a las emisiones de GEI de alcance 1 y 2, y las emisiones significativas de alcance 3¹, a fin de cumplir la aspiración de la Cartera de lograr una reducción del 50% de aquí a 2030 con respecto a la referencia de 2019, y un descenso posterior hasta lograr las cero emisiones netas en 2050. Cabe la posibilidad de que se recalculen la referencia de 2019 conforme aumente la calidad de los datos y se amplíe la divulgación de los mismos, en especial en lo relativo a las emisiones de alcance 3.

- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a atención sanitaria; acceso a medicamentos; ética empresarial y transparencia de las relaciones con los gobiernos; seguridad de los productos químicos; relaciones con la comunidad; abastecimiento controvertido; comportamiento empresarial; seguridad de los medicamentos y gestión de los efectos secundarios; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de los recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; y calidad de la atención y satisfacción de los pacientes.

El Gestor delegado de inversiones mantuvo una calificación ASG media para la cartera superior a la del conjunto mercado estadounidense de alto rendimiento, representado por el ICE BofA U.S. High Yield Index, que se evaluó con arreglo a calificaciones ASG de un proveedor externo consolidado. Este cálculo se basó en la calificación ASG intensidad de la Cartera al cierre de cada uno de los cuatro trimestres naturales del período de referencia 2022. La Cartera se gestionó de forma activa, y el ICE BofA U.S. High Yield Index se empleó únicamente a efectos de comparar la calificación ASG, así como la reducción de la intensidad de carbono.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de NB, que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y emisores en lo relativo a sus características medioambientales y sociales. Los criterios de cada sector se definieron empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¹ Las emisiones de alcance 1 son emisiones directas derivadas de fuentes propiedad de un emisor o controladas por este (por ejemplo, las emisiones generadas directamente por los procesos de negocio de un emisor o por los vehículos de su propiedad). Las emisiones de alcance 2 son emisiones indirectas derivadas de la generación de electricidad, vapor, calefacción y refrigeración que consume el emisor. Las emisiones de alcance 3 son todas las demás emisiones indirectas producidas en la cadena de valor de un emisor (por ejemplo, emisiones generadas por los productos o servicios que consume el emisor, la eliminación de sus residuos, el transporte de sus empleados, la distribución y el traslado de sus productos, o por sus inversiones).

amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas del Gestor delegado de inversiones.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, quedaron excluidos de la Cartera. Además, el Gestor delegado de inversiones trató de afrontar de manera constructiva la implicación con el 90% de los emisores corporativos.

31 de diciembre de 2022	Calificación	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	57	100%
Datos externos	5,3	

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. La Cartera no tiene una calificación NB ESG Quotient mínima. La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada y no representa una calificación de la estrategia de la Cartera en sí.

También se utilizaron datos externos para medir las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

2. Información sobre implicación:

A continuación, el Gestor delegado de inversiones ha incluido un resumen de sus actividades de implicación. Los siguientes datos comprenden el período del 01 de enero de 2022 al 31 de diciembre de 2022.

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con 114 empresas incluidas en la Cartera en 2022.
El 65% de las implicaciones del Gestor delegado de inversiones fueron interacciones directas individuales (a distancia o en persona).
El 48% de las implicaciones del Gestor delegado de inversiones fueron interacciones al nivel de la dirección ejecutiva o financiera.
Los objetivos de implicación del Gestor delegado de inversiones comprendieron 14 de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas («ODS»).
El 16% de las empresas con las que se realizaron actividades de implicación en el período de referencia de 2022 o bien habían logrado plenamente su objetivo de implicación o habían adoptado medidas parciales para lograrlo.

Puede encontrar más información sobre las actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones aquí https://www.nb.com/handlers/documents.ashx?item_id=454c682e-ea4b-4406-af2f-b6ef65c2ef00

3. Valor en riesgo climático:

Durante el período de referencia, el valor en riesgo climático («CVaR») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos económicos conforme a distintos escenarios de aumento de las temperaturas (es decir, el calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios de fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera, con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Con el cómputo de los riesgos financieros derivados del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender dichos riesgos. El parámetro del CVaR ofrece información sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

A 31 de diciembre de 2022, el CVaR estimaba que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 12,37%.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron integralmente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con los emisores.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todos los emisores que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellos sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 60%.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

4. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades incumplían o no eran coherentes con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman; la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman y la Política sobre exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman. Además de aplicar la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en valores de emisores que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, a partir del 6 de abril de 2022, la Cartera no invirtió en emisores cuyas actividades incumplían la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores que han sido señalados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»). La Cartera excluyó a emisores que participaron en actividades y conductas controvertidas, como fabricantes de productos de piel y aquellos dedicados al juego y a la energía nuclear.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

n. a.: este es el primer período de referencia.

- **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

- **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

N. d.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, a partir del 6 de abril de 2022, el Gestor delegado de inversiones dejó de invertir en emisores cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidas en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia de 2022 se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

A partir del 28 de noviembre de 2022, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta las principales incidencias adversas siguientes, a saber: emisiones de GEI; huella de carbono; intensidad de GEI; exposición a combustibles fósiles; diversidad de género de la junta directiva; infracciones de los Principios del Pacto Mundial y de las Líneas Directrices de la OCDE y armas controvertidas (las «**Principales incidencias adversas a nivel de producto**»).

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las anteriores Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor proporción de inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («**NACE**») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera. Los datos siguientes son a 31 de diciembre de 2022.

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
AMERICAN AIRLINES INC 144A	H – Transporte y almacenamiento	1,9%	Estados Unidos
APX GROUP INC 144A	K – Actividades financieras y de seguros	1,5%	Estados Unidos
IRON MOUNTAIN INC 144A	L – Actividades inmobiliarias	1,4%	Estados Unidos
GENESIS ENERGY LP	C – Industria manufacturera	1,4%	Estados Unidos
SUNNOVA ENERGY CORP 144A	D – Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1,3%	Estados Unidos
PERFORMANCE FOOD GROUP INC 144A	G – Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	1,3%	Estados Unidos
GARDA WORLD SECURITY CORP 144A	N – Actividades administrativas y servicios auxiliares	1,1%	Canadá
BUCKEYE PARTNERS LP	H – Transporte y almacenamiento	1,0%	Estados Unidos
ASSURED PARTNERS INC 144A	K – Actividades financieras y de seguros	1,0%	Estados Unidos
ALLIANT HOLDINGS INTERMEDIATE LLC 144A	K – Actividades financieras y de seguros	1,0%	Estados Unidos
BANIJAY ENTERTAINMENT SAS 144A	J – Información y comunicaciones	1,0%	Francia
CSC HOLDINGS LLC	J – Información y comunicaciones	0,9%	Estados Unidos
TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV 144A	K – Actividades financieras y de seguros	0,9%	Países Bajos
ANTERO MIDSTREAM PARTNERS LP 144A	H – Transporte y almacenamiento	0,9%	Estados Unidos
XHR LP 144A	L – Actividades inmobiliarias	0,9%	Estados Unidos

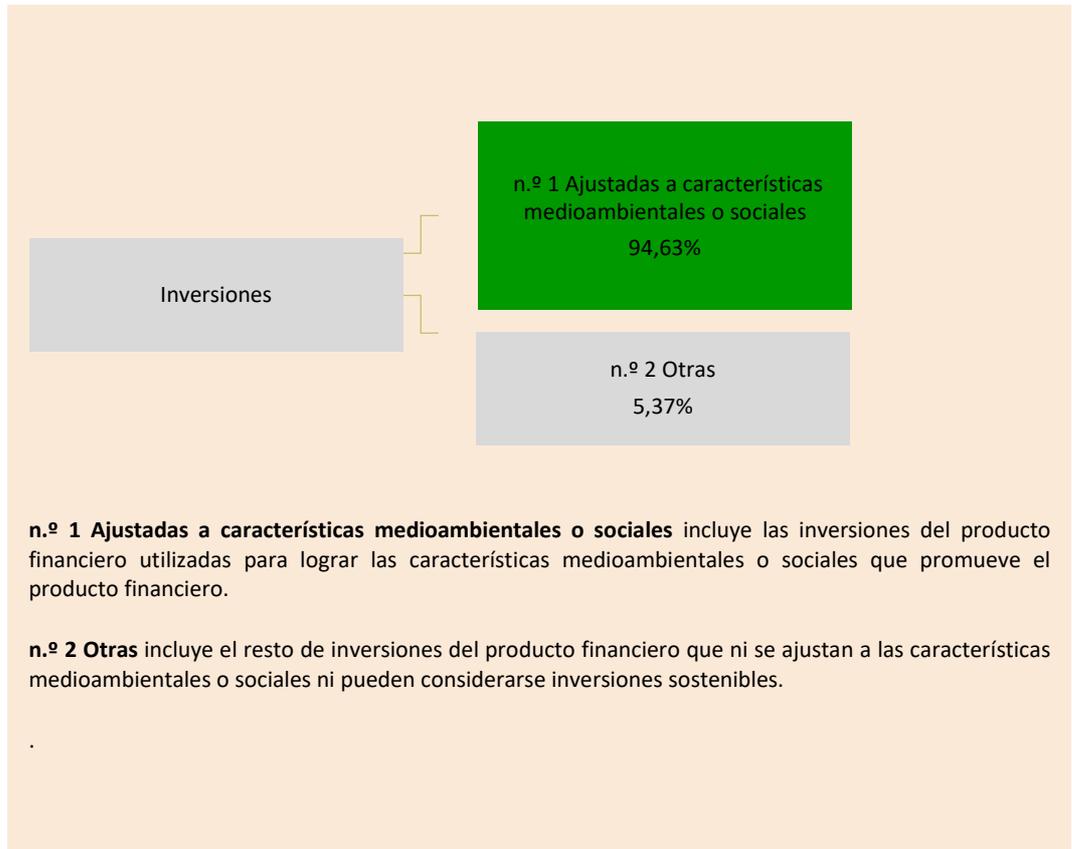


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores en esta: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; o ii) con los que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Dicho cálculo se basaba en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podía apoyarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Para el período de referencia de 2022 exclusivamente, este cálculo se basó en las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2022, siendo este el único cierre de trimestre del período de referencia posterior a la publicación del Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles que detallaba la asignación de activos prevista. Para todos los períodos de referencia ulteriores, este cálculo se basará en la media de los cuatro cierres de trimestre.



¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Datos a 31 de diciembre de 2022	
Sector económico – NACE	% de activos
B – Industrias extractivas	5,36%
C – Industria manufacturera	14,09%

D – Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	3,45%
E – Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	1,01%
F – Construcción	1,80%
G – Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	4,84%
H – Transporte y almacenamiento	10,98%
I – Hostelería	1,39%
J – Información y comunicaciones	13,48%
K – Actividades financieras y de seguros	19,09%
L – Actividades inmobiliarias	5,14%
M – Actividades profesionales, científicas y técnicas	0,60%
N – Actividades administrativas y servicios auxiliares	8,47%
P – Educación	0,00%
Q – Actividades sanitarias y de servicios sociales	2,86%
R – Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	2,70%
S – Otros servicios	0,15%
Ninguna	4,60%



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE²?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

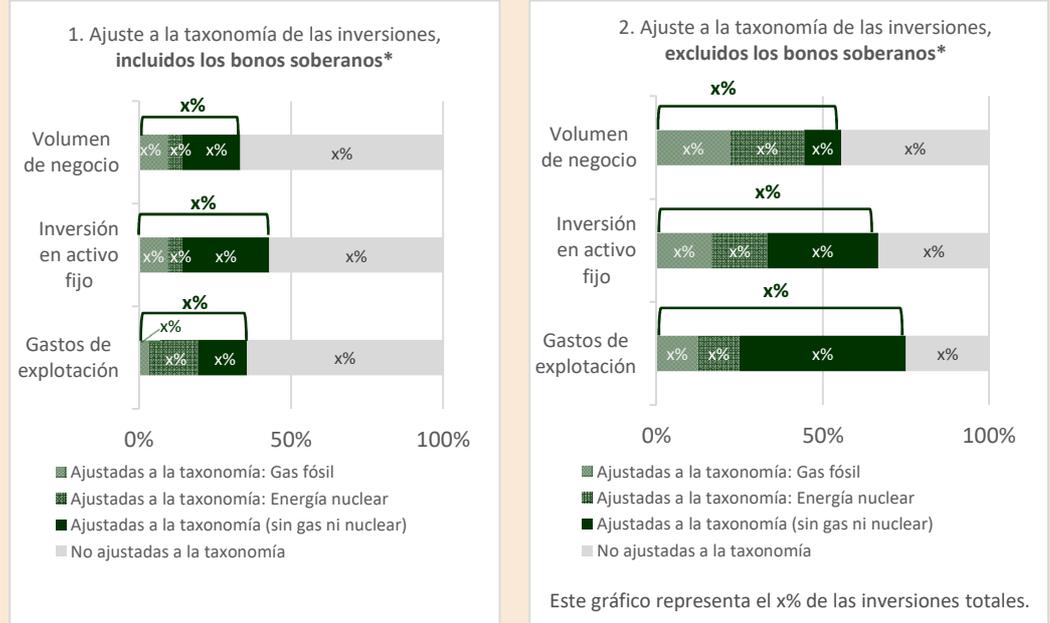
No

² Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones consideró que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

Se generaron calificaciones NB ESG Quotient para los emisores que componen la Cartera. Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor.

El NB ESG Quotient fue un componente esencial de las calificaciones crediticias internas y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció una relación directa entre su análisis de las características ASG importantes y las actividades de construcción de carteras en su estrategia.

Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, quedaron excluidos de la Cartera.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión.

Este programa se centró en reuniones en persona y conferencias telefónicas para comprender los riesgos ASG, las oportunidades y evaluar las prácticas de buen gobierno corporativo de los emisores corporativos. Como parte del proceso de implicación directa, el Gestor delegado de inversiones estableció objetivos que debían alcanzar los emisores. Estos objetivos, así como el progreso de los emisores con respecto a estos, fueron supervisados y seguidos por el Gestor delegado de inversiones a través de un sistema de seguimiento de la implicación de NB (para más detalles, véase la sección anterior sobre Información sobre implicación).

La Cartera:

- contribuyó al logro de los ODS realizando actividades de implicación con al menos el 90% de los emisores corporativos, en relación con las medidas incrementales que podían adoptar con sus productos, servicios, operaciones o procesos, que estaban alineados con estos objetivos (o en los que existe potencial para una mayor alineación con estos objetivos, tras la implicación con estos emisores corporativos).
- Mantuvo una calificación ASG media para la cartera superior a la del conjunto del mercado estadounidense de deuda de alto rendimiento, representado por el ICE BofA U.S. High Yield Index, que se evaluó con arreglo a calificaciones ASG de un proveedor externo consolidado. Este

cálculo se basó en la calificación ASG intensidad de la Cartera al cierre de cada uno de los cuatro trimestres naturales del período de referencia 2022.

El Gestor delegado de inversiones empleó una herramienta interna para evaluar la probabilidad de éxito de la implicación con un emisor antes de la inversión (el «**Indicador de potencial de implicación**»). Con arreglo a una escala del 1 al 5, el Indicador de potencial de implicación proporcionó una evaluación sistemática de la voluntad y la capacidad de un emisor para implicarse con el Gestor delegado de inversiones sobre los ODS. Por ejemplo, un emisor del que se determinó que no estaba dispuesto o era incapaz de implicarse obtuvo un Indicador de potencial de implicación de «1», mientras que un emisor dispuesto a implicarse para convertirse en un líder en la contribución a los ODS obtuvo un Indicador de potencial de implicación de «5». El Gestor delegado de inversiones dio prioridad a las inversiones en emisores con un Indicador de potencial de implicación de entre «2» y «5». El Indicador de potencial de implicación tuvo en cuenta una serie de factores, como la relevancia de los ODS para las operaciones comerciales de un emisor, las prácticas de divulgación de información de un emisor y la relación del Gestor delegado de inversiones con el emisor, además de las limitaciones financieras de los emisores.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a. - la Cartera no usa un índice de referencia.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**
N. d.
 - **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**
N. d.
 - **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**
N. d.
-

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

● ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

N. d.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman European High Yield Bond Fund (la «**Cartera**»)

Identificador de entidad jurídica: 549300Z7RL5FC5H5DB41

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: ___%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: ___%

No

Ha promovido **características medioambientales o sociales** y,

aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles.

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido **características medioambientales o sociales**, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso responsable del suelo; reducción de la huella de carbono; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; oportunidades en construcción ecológica; abastecimiento responsable de materias primas; prácticas y tendencias de reciclaje; emisiones y residuos tóxicos; gestión de residuos; y gestión del agua.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a atención sanitaria; acceso a medicamentos; ética empresarial y transparencia de las relaciones con los gobiernos; seguridad de los productos químicos; relaciones con la comunidad; abastecimiento controvertido; comportamiento empresarial; seguridad de los medicamentos y gestión de los efectos secundarios; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de los recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; y calidad de la atención y satisfacción de los pacientes.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y emisores en lo relativo a sus características medioambientales y sociales. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera. Además, el Gestor delegado de inversiones trató de dar prioridad a las implicaciones positivas con emisores corporativos.

31 de diciembre de 2022	Calificación	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	59	98%
Datos externos	5,5	

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. La Cartera no tiene una calificación NB ESG Quotient mínima. La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada y no representa una calificación de la estrategia de la Cartera en sí.

También se utilizaron datos externos para medir las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el período de referencia, el valor en riesgo climático («**CVaR**») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos económicos conforme a distintos escenarios de aumento de las temperaturas (es decir, el calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios de fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera, con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Con el cómputo de los riesgos financieros derivados del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender dichos riesgos. El parámetro del CVaR ofrece información sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

A 31 de diciembre de 2022, el CVaR estimaba que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 8,73%.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con los emisores.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todos los emisores que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellos sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 34%.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades incumplían o no eran coherentes con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. Además de aplicar la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en valores de emisores que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. A la Cartera se le prohibió adquirir valores de emisores que obtuvieron ingresos sustanciales de la extracción de carbón o que emplearon métodos no convencionales para la extracción de petróleo y gas. A estos efectos, se ha definido ingresos sustanciales como: (i) los emisores no podrían obtener más del 10% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; (ii) los emisores no podrían obtener más del 10% de sus ingresos de la extracción de arenas bituminosas. La Cartera únicamente adquirió los valores de emisores para los que la generación de energía representaba más del 10% de sus ingresos, en aquellos casos en que se ajustaban a una economía baja en emisiones de carbono.

Por tanto, a la Cartera se le prohibió invertir en emisores que generan energía en aquellos casos en que: (i) más del 30% de los MWh generados se hayan obtenido del carbón térmico; (ii) más del 30% de los MWh generados se hayan obtenido de los combustibles líquidos (petróleo) y (iii) la generación de electricidad a partir de gas natural. Más del 90% de los MWh generados se obtuvieron del gas natural. Este umbral puede reducirse con el tiempo, a fin de adaptarse a la senda hacia una mayor penetración de las energías renovables.

Además, a partir del 6 de abril de 2022, la Cartera no invirtió en valores de emisores cuyas actividades incumplían la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores señalados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

Se prohibió que la Cartera adquiriera valores de emisores que participaron en la fabricación de productos del tabaco, como, puros, cigarrillos, cigarrillos electrónicos, tabaco sin humo, así como tabaco soluble y masticable. Entre dichos emisores figuraban aquellos que cultivan o procesan hojas de tabaco. A la Cartera también se le prohibió adquirir los valores de emisores que poseían u operaban prisiones privadas, o tuvieran como actividad principal la prestación de servicios integrales a dichas instituciones, dadas las fuertes controversias sociales generadas, los riesgos para la reputación, la dependencia de las políticas de su gobierno local y las dificultades para reconfigurar o dotar de usos alternativos a dichas instalaciones. Se prohibió a la Cartera adquirir valores de emisores que participaban en la fabricación de armas de fuego de uso civil.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● ***¿... y en comparación con períodos anteriores?***

n. a.: este es el primer período de referencia.

● ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

N. d.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

N. d.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, a partir del 6 de abril de 2022, el Gestor delegado de inversiones no invertirá en emisores cuyas actividades hayan sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidas en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia de 2022 se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

A partir del 28 de noviembre de 2022, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta las principales incidencias adversas siguientes, a saber: emisiones de GEI; huella de carbono; intensidad de GEI; exposición a combustibles fósiles; diversidad de género de la junta directiva; infracciones de los Principios del Pacto Mundial y de las Líneas Directrices de la OCDE y armas controvertidas (las «**Principales incidencias adversas a nivel de producto**»).

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera. Los datos siguientes son a 31 de diciembre de 2022.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
ELECTRICITE DE FRANCE SA MTN RegS	D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1,2%	Francia
SGL CARBON SE RegS	C - Industria manufacturera	1,2%	Alemania
CELLNEX TELECOM SA MTN RegS	J - Información y comunicaciones	1,1%	España
ADIANT GLOBAL HOLDINGS LTD RegS	K - Actividades financieras y de seguros	1,1%	Estados Unidos
ELECTRICITE DE FRANCE SA MTN RegS	D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1,1%	Francia
REPSOL INTL FINANCE RegS	K - Actividades financieras y de seguros	1,1%	España
ALTICE FRANCE SA (FRANCE) RegS	J - Información y comunicaciones	1,1%	Luxemburgo
VERISURE HOLDING AB RegS	C - Industria manufacturera	1,1%	Suecia
LORCA TELECOM BONDCO SAU RegS	J - Información y comunicaciones	1,1%	España
BAYER AKTIENGESELLSCHAFT RegS	C - Industria manufacturera	1,0%	Alemania
ILIAD HOLDING SAS RegS	J - Información y comunicaciones	1,0%	Francia
THYSSENKRUPP AG RegS	G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	1,0%	Alemania
SUMMIT PROPERTIES LTD RegS	L - Actividades inmobiliarias	1,0%	Alemania
PLAYTECH PLC RegS	R - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,0%	Reino Unido
CMA CGM SA RegS	H - Transporte y almacenamiento	0,9%	Francia



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores en esta: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o en caso de que se hubiera utilizado una calificación ASG equivalente de terceros para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de esta; o ii) con los que el Gestor delegado de inversiones había realizado actividades de implicación directas. Este cálculo se basó en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podía apoyarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Para el período de referencia de 2022 exclusivamente, este cálculo se basó en las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2022, siendo este el único cierre de trimestre del período de referencia posterior a la publicación del Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles que detallaba la asignación de activos prevista. Para todos los períodos de referencia posteriores, este cálculo se basará en la media de los cuatro cierres de trimestre.



n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Datos a 31 de diciembre de 2022	
Sector económico – NACE	% de activos
C - Industria manufacturera	25,20%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	3,19%
E - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,55%
F - Construcción	0,48%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	4,46%
H - Transporte y almacenamiento	3,06%
I - Hostelería	0,70%
J - Información y comunicaciones	13,35%
K - Actividades financieras y de seguros	34,50%
L - Actividades inmobiliarias	3,80%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	0,44%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	6,02%
P - Educación	0,37%
Q - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,48%
R - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	2,23%
Ninguna	1,17%



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

n.a.: el análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realizó la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado inversiones que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles a efectos de la taxonomía de la UE. Por consiguiente, la proporción mínima de las inversiones de la Cartera que contribuyen a actividades económicas medioambientalmente sostenibles a efectos del Reglamento de taxonomía fue del 0%. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes.

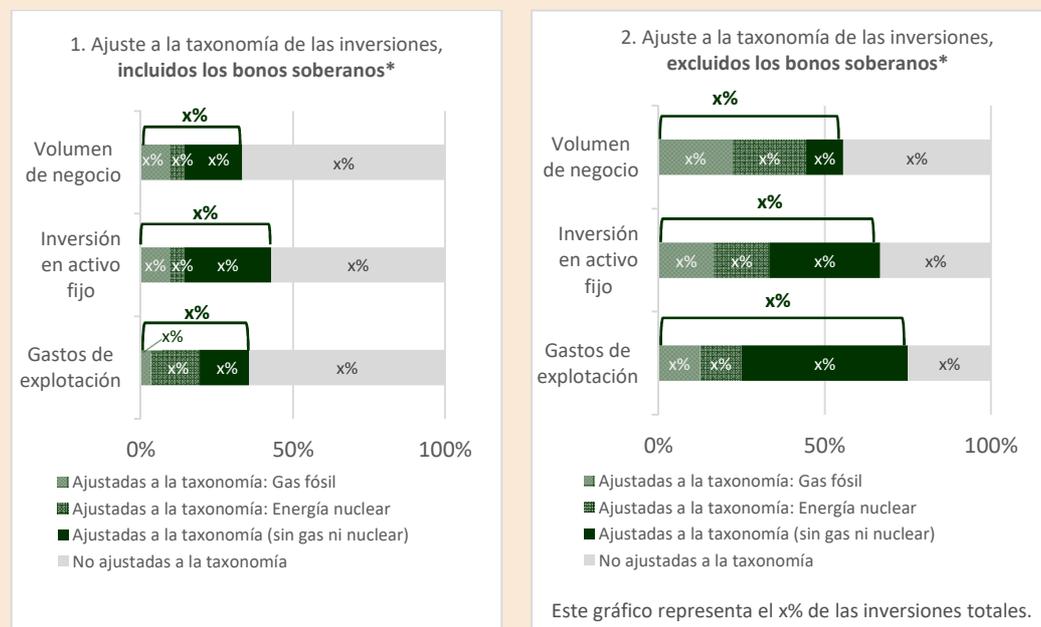
● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
 En el gas fósil En la energía nuclear
 No

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones del Producto financiero (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitan que se invierta en aquellos emisores que infringen de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

Se generaron calificaciones NB ESG Quotient para los emisores que componen la Cartera. Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor.

El NB ESG Quotient fue un componente esencial de las calificaciones crediticias internas y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció una relación directa entre su análisis de las características ASG importantes y las actividades de construcción de carteras en su estrategia.

Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: el índice de referencia de la Cartera no es un índice de referencia designado a efectos de cumplir características medioambientales o sociales. Por tanto, este no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
N. d.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Global High Yield SDG Engagement Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300YE6BLJU5JCD113

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___% <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles. <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió los Objetivos de Desarrollo Sostenible («**ODS**») de las Naciones Unidas implicándose directamente con el 100% de los emisores corporativos. El Gestor delegado de inversiones estableció **Indicadores clave de resultados** para los emisores corporativos que se adaptaron a los ODS relacionados con los productos, los servicios, las operaciones o los procesos de estos emisores, con el objetivo de obtener un resultado positivo en el medio ambiente o la sociedad. El Gestor delegado de inversiones dio prioridad a la inversión en emisores corporativos que tenían la capacidad y la voluntad de implicarse con el Gestor delegado de inversiones sobre Indicadores clave de resultados concretos alineados con los ODS.

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso responsable del suelo; reducción de la huella de carbono; emisiones de gases de efecto invernadero («**GEI**»); oportunidades en tecnologías limpias; oportunidades en construcción ecológica; abastecimiento responsable de materias primas; prácticas y tendencias de reciclaje; emisiones y residuos tóxicos; gestión de residuos; y gestión del agua.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a atención sanitaria; acceso a medicamentos; ética empresarial y transparencia de las relaciones con los gobiernos; seguridad de los productos químicos; relaciones con la comunidad; abastecimiento controvertido; comportamiento empresarial; seguridad de los medicamentos y gestión de los efectos secundarios; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de los recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; y calidad de la atención y satisfacción de los pacientes.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y emisores en lo relativo a sus características medioambientales y sociales. Los criterios de cada sector se definieron empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera. Además, el Gestor delegado de inversiones trató de afrontar de manera constructiva la implicación con el 100% de los emisores corporativos.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

31 de diciembre de 2022	Calificación	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	68	100%
Datos externos	5,6	

En lo que respecta al NB ESG Quotient, se utilizaron calificaciones entre 1 y 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. La Cartera no tiene una calificación NB ESG Quotient mínima. La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada y no representa una calificación de la estrategia de la Cartera en sí.

También se utilizaron datos externos para medir las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

2. Información sobre implicación:

A continuación, el Gestor delegado de inversiones ha incluido un resumen de sus actividades de implicación. Los siguientes datos comprenden el período del 01 de enero de 2022 al 31 de diciembre de 2022.

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con 207 empresas incluidas en la Cartera en 2022.
El 61% de las implicaciones del Gestor delegado de inversiones fueron interacciones directas individuales (a distancia o en persona).
El 50% de las implicaciones del Gestor delegado de inversiones fueron interacciones al nivel de la dirección ejecutiva o financiera.
Los objetivos de implicación del Gestor delegado de inversiones comprendieron 15 de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas («ODS»).
El 20% de las empresas con las que se realizaron actividades de implicación en el período de referencia de 2022 o bien habían logrado plenamente su objetivo de implicación o habían adoptado medidas parciales para lograrlo.

Puede encontrar más información sobre las actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones aquí: https://www.nb.com/handlers/documents.ashx?item_id=4f53e43f-6a45-4977-be2f-1bb942b05536.

3. Valor en riesgo climático:

Durante el período de referencia, el valor en riesgo climático («CVaR») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos económicos conforme a distintos escenarios de aumento de las temperaturas (es decir, el calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios de fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera, con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Con el cómputo de los riesgos financieros derivados del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender dichos riesgos. El parámetro del CVaR ofrece información sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

A 31 de diciembre de 2022, el CVaR estimaba que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 9,05%.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con los emisores.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todos los emisores que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellos sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 53%.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

4. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades incumplían o no eran coherentes con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. Además de aplicar la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en valores de emisores que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, a partir del 6 de abril de 2022, la Cartera no invirtió en emisores cuyas actividades incumplían la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores que han sido señalados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»). Desde el 6 de abril de 2022, se prohibió que la Cartera invirtiera en valores de emisores que participan en la fabricación de productos del tabaco, como, por ejemplo, puros, cigarrillos, cigarrillos electrónicos, tabaco sin humo, así como tabaco soluble y masticable. Entre dichos emisores figuraban aquellos que cultivan o procesan hojas de tabaco.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

n. a.: este es el primer período de referencia.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible**

a dichos objetivos?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, a partir del 6 de abril de 2022, el Gestor delegado de inversiones dejó de invertir en emisores cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidas en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia de 2022 se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

A partir del 28 de noviembre de 2022, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta las principales incidencias adversas siguientes, a saber: emisiones de GEI; huella de carbono; intensidad de GEI; exposición a combustibles fósiles; diversidad de género de la junta directiva; infracciones de

los Principios del Pacto Mundial y de las Líneas Directrices de la OCDE y armas controvertidas (las «**Principales incidencias adversas a nivel de producto**»).

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las anteriores Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («**NACE**») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera. Los datos siguientes son a 31 de diciembre de 2022.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022.

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
EQM MIDSTREAM PARTNERS LP 144A	H - Transporte y almacenamiento	0,7%	Estados Unidos
ASCENT RESOURCES/ARU FIN 144A	B - Industrias extractivas	0,7%	Estados Unidos
SOLARIS MIDSTREAM HOLDINGS LLC 144A	H - Transporte y almacenamiento	0,7%	Estados Unidos
CCO HOLDINGS LLC 144A	J - Información y comunicaciones	0,6%	Estados Unidos
GTCR AP FINANCE INC 144A	K - Actividades financieras y de seguros	0,6%	Estados Unidos
IRON MOUNTAIN INC 144A	L - Actividades inmobiliarias	0,6%	Estados Unidos
MOZART DEBT MERGER SUB INC 144A	K - Actividades financieras y de seguros	0,6%	Estados Unidos
SUMMIT MIDSTREAM HOLDINGS LLC 144A	K - Actividades financieras y de seguros	0,6%	Estados Unidos
TRANSDIGM INC 144A	C - Industria manufacturera	0,6%	Estados Unidos
SUNNOVA ENERGY CORP 144A	D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	0,6%	Estados Unidos
SENSATA TECHNOLOGIES BV 144A	C - Industria manufacturera	0,6%	Estados Unidos
PRIME SECURITY SERVICES BORROWER L 144A	N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	0,6%	Estados Unidos
CSC HOLDINGS LLC 144A	J - Información y comunicaciones	0,6%	Estados Unidos
LORCA TELECOM BONDCO SAU RegS	J - Información y comunicaciones	0,5%	España
CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 144A	Q - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,5%	Estados Unidos

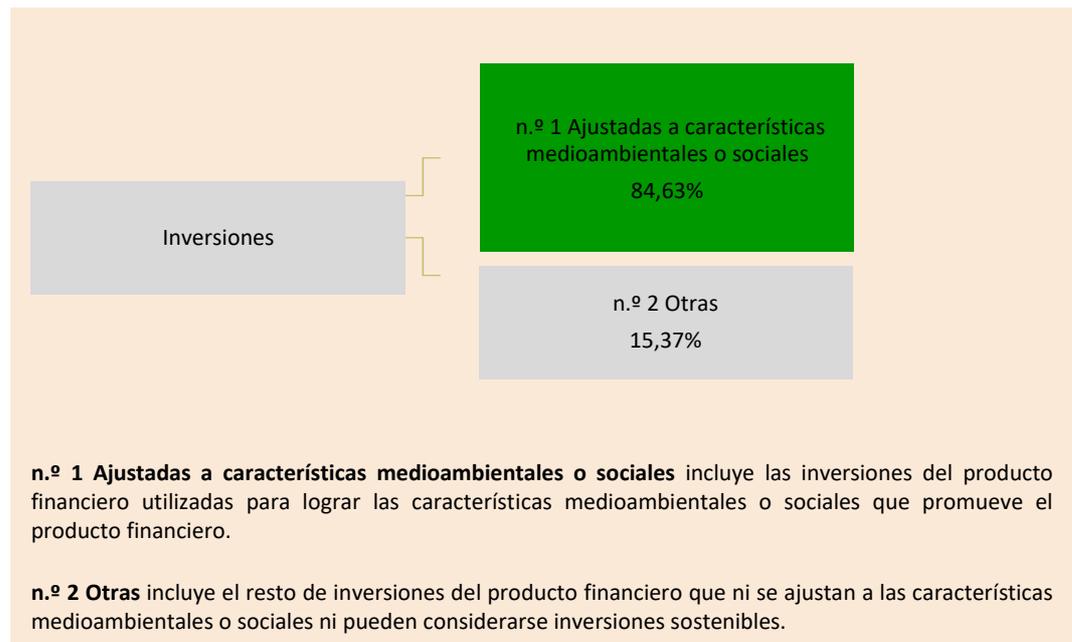


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; o ii) con las que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Dicho cálculo se basaba en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podía apoyarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Para el período de referencia de 2022 exclusivamente, este cálculo se basó en las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2022, siendo este el único cierre de trimestre del período de referencia posterior a la publicación del Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles que detallaba la asignación de activos prevista. Para todos los períodos de referencia ulteriores, este cálculo se basará en la media de los cuatro cierres de trimestre.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Datos a 31 de diciembre de 2022	
Sector económico – NACE	% de activos
B - Industrias extractivas	4,61%
C - Industria manufacturera	16,84%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	3,48%
E - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,50%
F - Construcción	2,58%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	4,78%
H - Transporte y almacenamiento	6,65%
I - Hostelería	1,22%
J - Información y comunicaciones	13,13%
K - Actividades financieras y de seguros	28,35%
L - Actividades inmobiliarias	4,09%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,20%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	6,62%
Q - Actividades sanitarias y de servicios sociales	3,22%
R - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,92%
S - Otros servicios	0,24%
Ninguna	1,56%



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

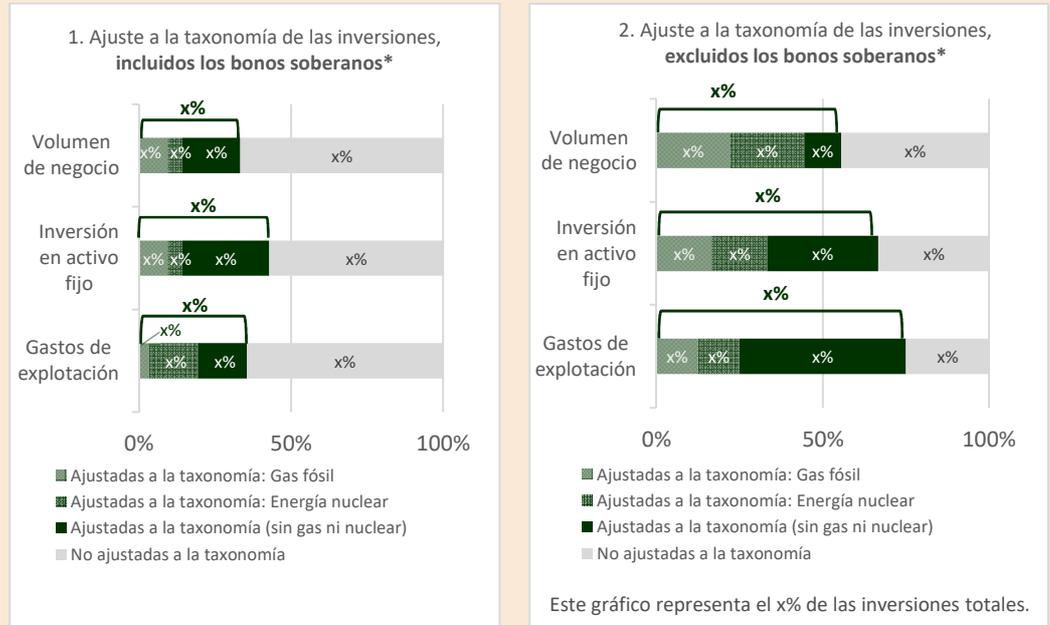
No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones consideró que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

Se generaron calificaciones NB ESG Quotient para los emisores que componen la Cartera. Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor.

El NB ESG Quotient fue un componente esencial de las calificaciones crediticias internas y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció una relación directa entre su análisis de las características ASG importantes y las actividades de construcción de carteras en su estrategia.

Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión.

Este programa se centró en reuniones en persona y conferencias telefónicas para comprender los riesgos ASG, las oportunidades y evaluar las prácticas de buen gobierno corporativo de los emisores corporativos. Como parte del proceso de implicación directa, el Gestor delegado de inversiones estableció objetivos que debían alcanzar los emisores. Estos objetivos, así como el progreso de los emisores con respecto a estos, fueron supervisados y controlados por el Gestor delegado de inversiones a través de un tracker de la implicación de NB (para más detalles, véase la sección anterior sobre Información sobre implicación).

La Cartera promovió características medioambientales y sociales, al tiempo que contribuyó al logro de los ODS implicándose directamente con el 100% de los emisores corporativos, principalmente mediante reuniones en persona y llamadas, estableciendo Indicadores clave de resultados adaptados a los ODS relacionados con los productos, los servicios, las operaciones o los procesos de estos emisores, con el objetivo de obtener un resultado positivo en el medio ambiente o la sociedad. El Gestor delegado de inversiones dio prioridad a la inversión en emisores corporativos que tenían la capacidad y la voluntad de implicarse con el Gestor delegado de inversiones sobre Indicadores clave de resultados concretos alineados con los ODS. El progreso del inversor participado con relación a los Indicadores clave de resultados establecidos fue evaluado por el Gestor delegado de inversiones con periodicidad trimestral. Esta implicación directa con los emisores corporativos fue una parte fundamental del proceso de inversión y la contribución de la Cartera al logro de los ODS.

El Gestor delegado de inversiones empleó una herramienta interna para evaluar la probabilidad de éxito de la implicación con un emisor antes de la inversión (el «Indicador de potencial de implicación»). Con arreglo a una escala del 1 al 5, el Indicador de potencial de implicación proporcionó una evaluación sistemática de la

voluntad y la capacidad de un emisor para implicarse con el Gestor delegado de inversiones sobre los ODS. Por ejemplo, un emisor del que se determinó que no estaba dispuesto o era incapaz de implicarse obtuvo un Indicador de potencial de implicación de «1», mientras que un emisor dispuesto a implicarse para convertirse en un líder en la contribución a los ODS obtuvo un Indicador de potencial de implicación de «5». El Gestor delegado de inversiones no invirtió en emisores con un Indicador de potencial de implicación inferior a «2». El Indicador de potencial de implicación tuvo en cuenta una serie de factores, como la relevancia de los ODS para las operaciones comerciales de un emisor, las prácticas de divulgación de información de un emisor y la relación del Gestor delegado de inversiones con el emisor, además de las limitaciones financieras de los emisores.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: el índice de referencia de la Cartera no es un índice de referencia designado a efectos de cumplir características medioambientales o sociales. Por tanto, este no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**
N. d.
 - **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**
N. d.
 - **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**
N. d.
-

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

● ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

N. d.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Global High Yield Sustainable Action Fund (la «**Cartera**»)

Identificador de entidad jurídica: 549300J4GX5K2889LG47

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un 51,21% de inversiones sostenibles* <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales , pero no ha realizado ninguna inversión sostenible

*Remítase a la pregunta «¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» a continuación para obtener más información sobre la proporción mínima de inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales o sociales.

En virtud de las orientaciones de la Comisión Europea sobre la clasificación de las carteras con arreglo a los artículos 8 y 9 del Reglamento (UE) 2019/2088 («**SFDR**»), el 19 de agosto de 2022, la Cartera dejó de ser una Cartera del artículo 8 y se reclasificó como Cartera del artículo 9. Por tanto, la divulgación de información periódica se ha elaborado sobre la base de los requisitos aplicables a una Cartera del artículo 8 en virtud del SFDR.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso responsable del suelo; reducción de la huella de carbono*; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; oportunidades en construcción ecológica; abastecimiento responsable de materias primas; prácticas y tendencias de reciclaje; emisiones y residuos tóxicos; gestión de residuos; y gestión del agua.

*Con el propósito de ajustar la Cartera al objetivo de cero emisiones netas, el Gestor delegado de inversiones promovió y sigue promoviendo la reducción de la huella de carbono de la Cartera en lo relativo a las emisiones de GEI de alcance 1 y 2, y las emisiones significativas de GEI de alcance 3¹. No existe un objetivo de reducción anual; en su lugar, el objetivo de reducción se centra en el objetivo intermedio para 2030 y en el objetivo de cero emisiones netas para 2050.

Además, el Gestor delegado de inversiones utilizó el ICE BofA Global High Yield Constrained Index únicamente a efectos de comparar la calificación ASG, así como la reducción de la intensidad de carbono. El Gestor delegado de inversiones mantuvo una calificación ASG media para la cartera superior a la del conjunto del mercado mundial de deuda de alto rendimiento, representado por el ICE BofA Global High Yield Constrained Index, que se evaluó con arreglo a calificaciones ASG de un proveedor externo consolidado.

- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a atención sanitaria; acceso a medicamentos; ética empresarial y transparencia de las relaciones con los gobiernos; seguridad de los productos químicos; relaciones con la comunidad; abastecimiento controvertido; comportamiento empresarial; seguridad de los medicamentos y gestión de los efectos secundarios; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de los recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; y calidad de la atención y satisfacción de los pacientes.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

Aunque las inversiones sostenibles de la Cartera tenían un objetivo social o medioambiental, dichas inversiones sostenibles no pueden considerarse inversiones medioambientalmente sostenibles (o inversiones ajustadas a la taxonomía) según la definición de la taxonomía de la UE.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

i. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y emisores en lo relativo a sus características medioambientales y sociales. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¹ Las emisiones de alcance 1 son emisiones directas derivadas de fuentes propiedad de un emisor o controladas por este (por ejemplo, las emisiones generadas directamente por los procesos de negocio de un emisor o por los vehículos de su propiedad). Las emisiones de alcance 2 son emisiones indirectas derivadas de la generación de electricidad, vapor, calefacción y refrigeración que consume el emisor. Las emisiones de alcance 3 son todas las demás emisiones indirectas producidas en la cadena de valor de un emisor (por ejemplo, emisiones generadas por los productos o servicios que consume el emisor, la eliminación de sus residuos, el transporte de sus empleados, la distribución y el transporte de sus productos, o por sus inversiones).

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera.

31 de diciembre de 2022	Calificación	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	6,1	
Datos externos	6,1	100%

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. La Cartera no tiene una calificación NB ESG Quotient mínima. La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada y no representa una calificación de la estrategia de la Cartera en sí.

También se utilizaron datos externos para medir las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

ii. Valor en riesgo climático:

Durante el período de referencia, el valor en riesgo climático («**CVaR**») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos económicos conforme a distintos escenarios de aumento de las temperaturas (es decir, el calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios de fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera, con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Con el cómputo de los riesgos financieros derivados del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender dichos riesgos. El parámetro del CVaR ofrece información sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

A 31 de diciembre de 2022, el CVaR estimaba que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 4,30%.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con los emisores.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todos los emisores que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellos sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 62%.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

iii. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades incumplían o no eran coherentes con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman; la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman; la Política sobre exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman y la Política mejorada de exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman. Además de aplicar la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en valores de emisores que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Además, a partir del 6 de abril de 2022, la Cartera no invirtió en valores de emisores cuyas actividades incumplían la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores señalados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»). La Cartera también excluyó a emisores que participaban en actividades y conductas controvertidas, como fabricantes de productos de piel y aquellos dedicados al juego y a la energía nuclear.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

n. a.: este es el primer período de referencia.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Aunque la Cartera promovía características medioambientales o sociales, no tenía un objetivo de inversión sostenible. No obstante, la Cartera tenía inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales y sociales antes citadas.

La consideración como inversiones sostenibles de las inversiones realizadas por la Cartera se determinaba por referencia al marco de inversión sostenible de NB. Este marco incluía una evaluación de (i) en qué medida la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social; (ii) en qué medida la inversión causa un perjuicio significativo a estos objetivos (como se detalla a continuación); y (iii) una evaluación de la calificación global de un emisor en materia de buena gobernanza para determinar si este supera una evaluación de buen gobierno.

Con arreglo a este marco de inversión sostenible, el Gestor delegado de inversiones utilizó varios datos para determinar en qué medida se ajustaba la actividad económica de un emisor a las características medioambientales o sociales.

El Gestor delegado de inversiones examinó a los emisores para determinar la existencia de controversias, perjuicios significativos e infracciones de las garantías mínimas. Si los emisores superaban este examen, el Gestor delegado de inversiones procedía a medir su contribución medioambiental o socioeconómica.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

El Gestor delegado de inversiones cuantificó dichos aspectos de dos formas:

- Ajuste de los ingresos a la taxonomía de la UE (en su caso); y
- Ajuste de los ingresos a los Objetivos de Desarrollo Sostenible («**ODS**»).

La consideración del ajuste de los ingresos a los ODS se vio limitada por la falta de una cobertura de datos que fueran adecuados, fiables y verificables. Para minimizar los casos de cobertura deficiente de datos, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos, junto con investigación y análisis cualitativos internos como parte del marco de inversión sostenible de NB.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Se excluyeron aquellas inversiones que causaban un perjuicio significativo a los objetivos medioambientales o sociales con arreglo al marco de inversión sostenible del Gestor delegado de inversiones. Para determinar en qué medida una inversión causaba un perjuicio significativo, el Gestor delegado de inversiones examinó esta cuestión basándose en determinados indicadores de principales incidencias adversas e infracciones de las garantías mínimas.

El Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta los siguientes indicadores de principales incidencias adversas a la hora de determinar que las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no habían causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión de tipo medioambiental o social: emisiones de GEI; huella de carbono; intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte; exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles; proporción de producción y consumo de energía no renovable; intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático; actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad; emisiones al agua; ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos; infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales; falta de procesos y mecanismos de control para realizar un seguimiento del cumplimiento de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales; brecha salarial de género no ajustada; y exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) (las «**Principales incidencias adversas**»).

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas.

El Gestor delegado de inversiones también consideró las infracciones de las garantías mínimas. A partir del 6 de abril de 2022, el Gestor delegado de inversiones dejó de invertir en emisores cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, y que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La combinación de todos estos factores generó una validación cuantitativa de la «sostenibilidad», que se utilizó para garantizar que las inversiones sostenibles que realizaba la cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo sostenible de índole medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La consideración de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones, para determinar que las inversiones sostenibles realizadas

por la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, se llevó a cabo mediante una combinación de lo siguiente:

- Seguimiento de los emisores que se situaron por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación con los emisores que se situaron por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

A partir del 6 de abril de 2022, el Gestor delegado de inversiones dejó de invertir en emisores cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, y que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia de 2022 se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones consideró las Principales incidencias adversas relativas a la Cartera de dos maneras:

1. Se consideraron todas las Principales incidencias adversas a la hora de determinar que las inversiones sostenibles que realizaba la Cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, tal y como se ha explicado anteriormente.
2. A partir del 28 de noviembre de 2022, el Gestor delegado de inversiones consideró las siguientes principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en lo que respecta a aquellas inversiones de la Cartera que promovían características medioambientales o sociales, a saber: emisiones de GEI; huella de carbono; intensidad de GEI; exposición a combustibles fósiles; diversidad de género de la junta directiva; infracciones de los Principios del Pacto Mundial y de las Líneas Directrices de la OCDE y armas controvertidas (las «Principales incidencias adversas a nivel de producto»).

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera. Los datos siguientes son a 31 de diciembre de 2022.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
IRON MOUNTAIN INC RegS	L - Actividades inmobiliarias	1,8%	Estados Unidos
FRONTIER COMMUNICATIONS CORP RegS	J - Información y comunicaciones	1,6%	Estados Unidos
PRIME SECURITY SERVICES BORROWER L RegS	N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	1,6%	Estados Unidos
ONEMAIN FINANCE CORP	K - Actividades financieras y de seguros	1,5%	Estados Unidos
ALBERTSONS COMPANIES INC RegS	G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	1,5%	Estados Unidos
VALVOLINE INC RegS	G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	1,4%	Estados Unidos
ASSUREDPARTNERS INC RegS	K - Actividades financieras y de seguros	1,4%	Estados Unidos
HCA INC	Q - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,3%	Estados Unidos
SGL CARBON SE RegS	C - Industria manufacturera	1,2%	Alemania
V MED O2 UK FINANCING II PLC RegS	N. d.	1,2%	Reino Unido
TENET HEALTHCARE CORPORATION RegS	Q - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,2%	Estados Unidos
TERRAFORM POWER OPERATING LLC RegS	D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1,2%	Estados Unidos
RITCHIE BROS AUCTIONEERS INC RegS	G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	1,2%	Canadá
ORGANON FINANCE 1 LLC RegS	N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	1,2%	Estados Unidos
GYP HOLDINGS III CORP RegS	G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	1,2%	Estados Unidos

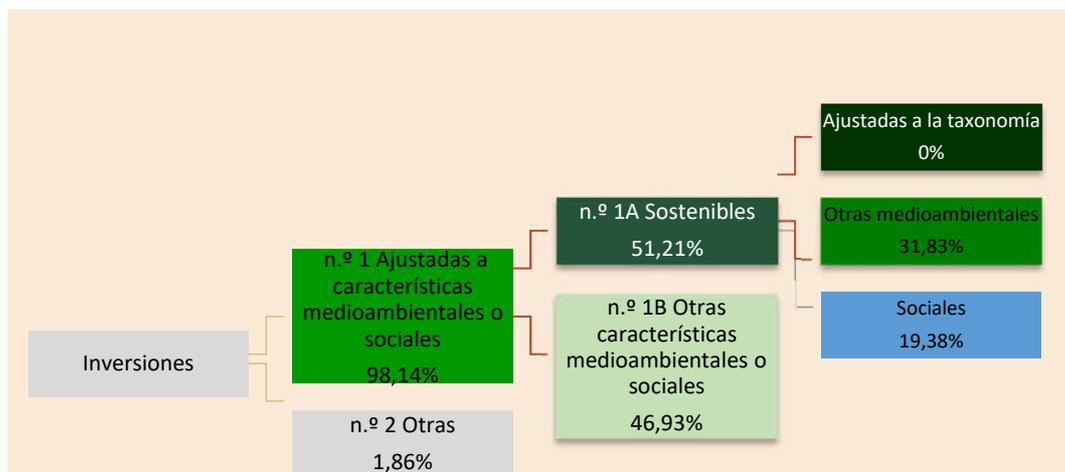


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

● *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores en esta: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; o ii) con los que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Dicho cálculo se basaba en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podía apoyarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Para el período de referencia de 2022 exclusivamente, este cálculo se basó en las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2022, siendo este el único cierre de trimestre del período de referencia posterior a la publicación del Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles que detallaba la asignación de activos prevista. Para todos los períodos de referencia ulteriores, este cálculo se basará en la media de los cuatro cierres de trimestre.



n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que incluye las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Datos a 31 de diciembre de 2022

Sector económico – NACE	% de activos
B - Industrias extractivas	0,67%
C - Industria manufacturera	18,50%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	3,84%
E - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,13%
F - Construcción	1,73%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	10,48%
H - Transporte y almacenamiento	1,72%
I - Hostelería	2,30%
J - Información y comunicaciones	9,12%
K - Actividades financieras y de seguros	31,95%
L - Actividades inmobiliarias	3,94%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	0,62%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	5,90%
Q - Actividades sanitarias y de servicios sociales	6,03%
R - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,17%
Ninguna	2,89%



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE²?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

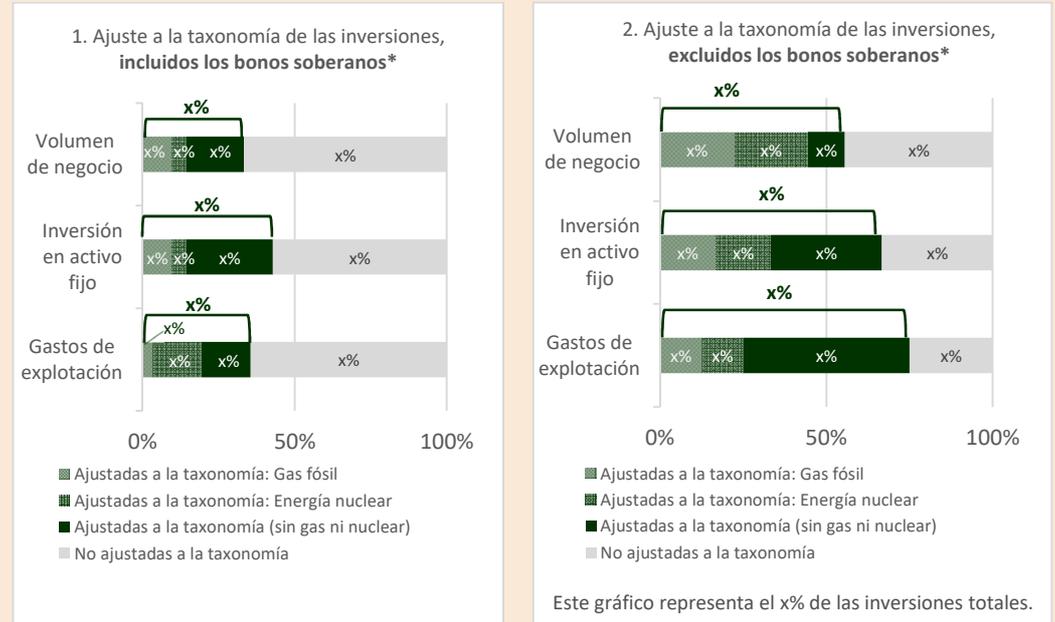
No

² Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

31,83%

Aunque la Cartera realizaba inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental, no existía un compromiso de que dichas inversiones se ajustaran a la taxonomía.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

19,38%



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

i. Integración de análisis ASG interno:

Se generaron calificaciones NB ESG Quotient para los emisores que componen la Cartera. Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor.

El NB ESG Quotient fue un componente esencial de las calificaciones crediticias internas y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció una relación directa entre su análisis de las características ASG importantes y las actividades de construcción de carteras en su estrategia.

Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera.

ii. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

iii. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a. - la Cartera no usa un índice de referencia.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
N. d.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Global Bond Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300RDJHEJZZ6XVX05

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<p><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p>	<p><input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles.</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo social</p>
<p><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</p>



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso responsable del suelo; reducción de la huella de carbono; gestión medioambiental; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; oportunidades en construcción ecológica; oportunidades en energías renovables; abastecimiento responsable de materias primas; suscripción responsable y transparente; emisiones y residuos tóxicos; gestión de residuos y gestión del agua.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a medicamentos; asequibilidad y precios justos; ética empresarial y transparencia de las relaciones con los gobiernos; seguridad de los productos químicos; relaciones con la comunidad; abastecimiento controvertido; comportamiento empresarial; seguridad de los medicamentos y gestión de los efectos secundarios; comercialización y prácticas éticas; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de los recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; y litigios y controversias relacionadas.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones tuvieron en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió a la Sociedad gestora y al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y emisores en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera. Asimismo, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones trataron de afrontar de manera constructiva la implicación con aquellos emisores que tenían una mala calificación NB ESG Quotient, a fin de evaluar si se habían abordado adecuadamente los problemas.

31 de diciembre de 2022	Calificación	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	68	77%
Datos externos	6,5	

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. La Cartera no tiene una calificación NB ESG Quotient mínima. La calificación media NB ESG Quotient es una media ESG ponderada y no representa una calificación de la estrategia de la Cartera en sí.

También se utilizaron datos externos para medir las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el período de referencia, el valor en riesgo climático («**CVaR**») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos económicos conforme a distintos escenarios de aumento de las temperaturas (es decir, el calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios de fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera, con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Con el cómputo de los riesgos financieros derivados del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender dichos riesgos. El parámetro del CVaR ofrece información sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

A 31 de diciembre de 2022, el CVaR estimaba que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 1,70%.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con los emisores.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todos los emisores que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellos sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 24%.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades incumplían o no eran coherentes con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. Además de aplicar la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones prohibieron la apertura de nuevas posiciones en valores de emisores que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Además, a partir del 6 de abril de 2022, la Cartera no invirtió en valores de emisores cuyas actividades incumplían la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores señalados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»). Asimismo, la Cartera excluyó los emisores de deuda corporativa de mercados emergentes relacionados con la industria del tabaco y el trabajo infantil.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones intentaron complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones entablaron un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● ***¿... y en comparación con períodos anteriores?***

n. a.: este es el primer período de referencia.

● ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

● ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

— ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

— ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, a partir del 6 de abril de 2022, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones dejaron de invertir en emisores cuyas actividades que habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios rectores de las Naciones Unidas y los Principios del Pacto Mundial, y que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Bergman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia de 2022 se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realizan la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones).

A partir del 28 de noviembre de 2022, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones tuvieron en cuenta las principales incidencias adversas siguientes en relación con la Cartera, a saber: Intensidad de GEI y países receptores de la inversión objeto de infracciones sociales (las «**Principales incidencias adversas de emisores soberanos**») para los emisores soberanos; y emisiones de GEI, huella de carbono, intensidad de GEI, exposición a combustibles fósiles, diversidad de género de la junta directiva, infracciones de los Principios del Pacto Mundial y de las Líneas Directrices de la OCDE, y armas controvertidas para los emisores corporativos (conjuntamente, las «**Principales incidencias adversas a nivel de producto**»).

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la cartera, concretamente, cuando esta se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones han utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera. Los datos siguientes son a 31 de diciembre de 2022.

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor proporción de inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
CANADA (GOVERNMENT OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	4,3%	Canadá
CANADA (GOVERNMENT)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	2,6%	Canadá
KOREA (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	2,5%	Corea del Sur (República de)
TREASURY NOTE	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	2,3%	Estados Unidos
JAPAN (GOVERNMENT OF) 5YR #149	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	2,3%	Japón
MEX BONOS DE DESARROLLO	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	2,1%	México
TREASURY NOTE	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,4%	Estados Unidos
UK I/L GILT RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,3%	Reino Unido
KOREA (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,2%	Corea del Sur (República de)
JAPAN (GOVERNMENT OF) 30YR #61	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,1%	Japón
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,0%	Alemania
STACR 22-HQA1 M1A 144A	N. d.	0,9%	Estados Unidos
INDONESIA (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,9%	Indonesia
UMBS 30YR TBA (REG A)	N. d.	0,9%	Estados Unidos
TREASURY NOTE (2OLD)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,8%	Estados Unidos

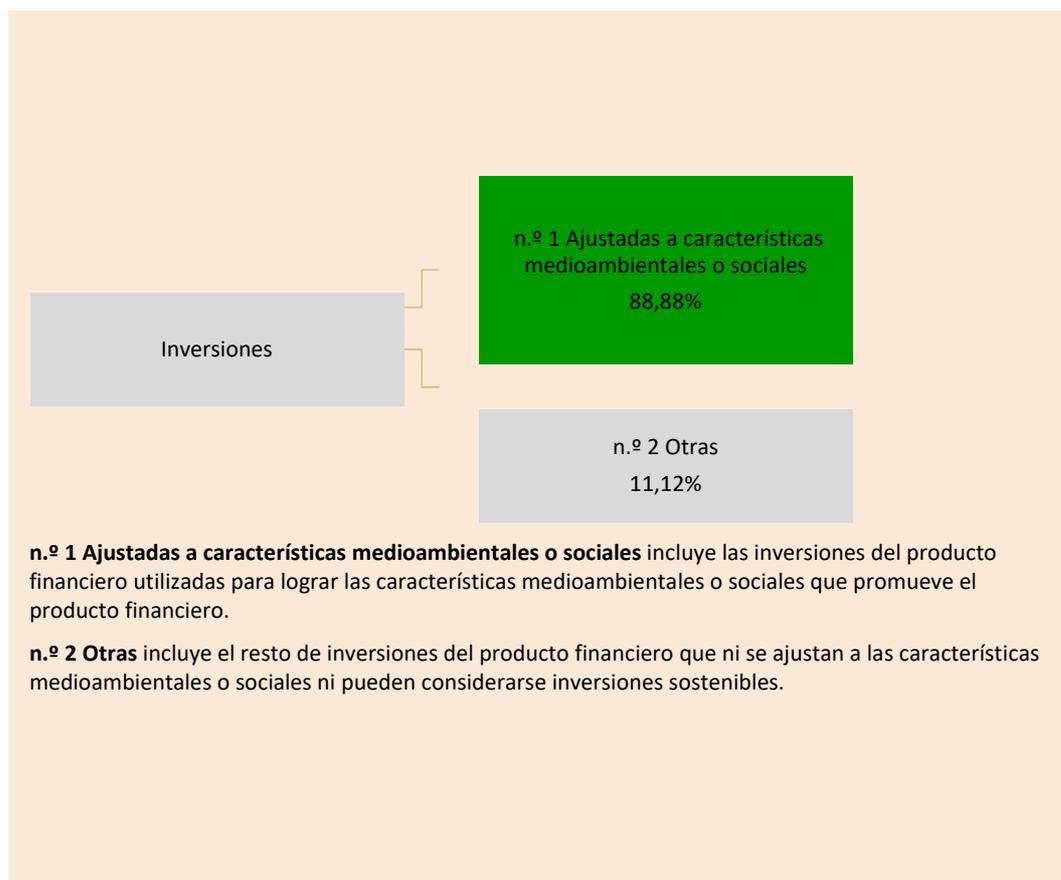


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones calcularon la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores en esta: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; o ii) con los que la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones habían realizado directamente actividades de implicación. Dicho cálculo se basaba en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podía apoyarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Para el período de referencia de 2022 exclusivamente, este cálculo se basó en las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2022, siendo este el único cierre de trimestre del período de referencia posterior a la publicación del Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles que detallaba la asignación de activos prevista. Para todos los períodos de referencia posteriores, este cálculo se basará en la media de los cuatro cierres de trimestre.

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Datos a 31 de diciembre de 2022	
Sector económico – NACE	% de activos
B - Industrias extractivas	0,63%
C - Industria manufacturera	5,96%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1,60%
E - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,08%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	0,50%
H - Transporte y almacenamiento	0,37%
I - Hostelería	0,36%
J - Información y comunicaciones	4,98%
K - Actividades financieras y de seguros	18,08%
L - Actividades inmobiliarias	1,02%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	0,22%
O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	40,21%
Q - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,44%
U - Organismos extraterritoriales	2,44%
Ninguna	23,12%



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no pueden confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión calificada como medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones revisarán de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

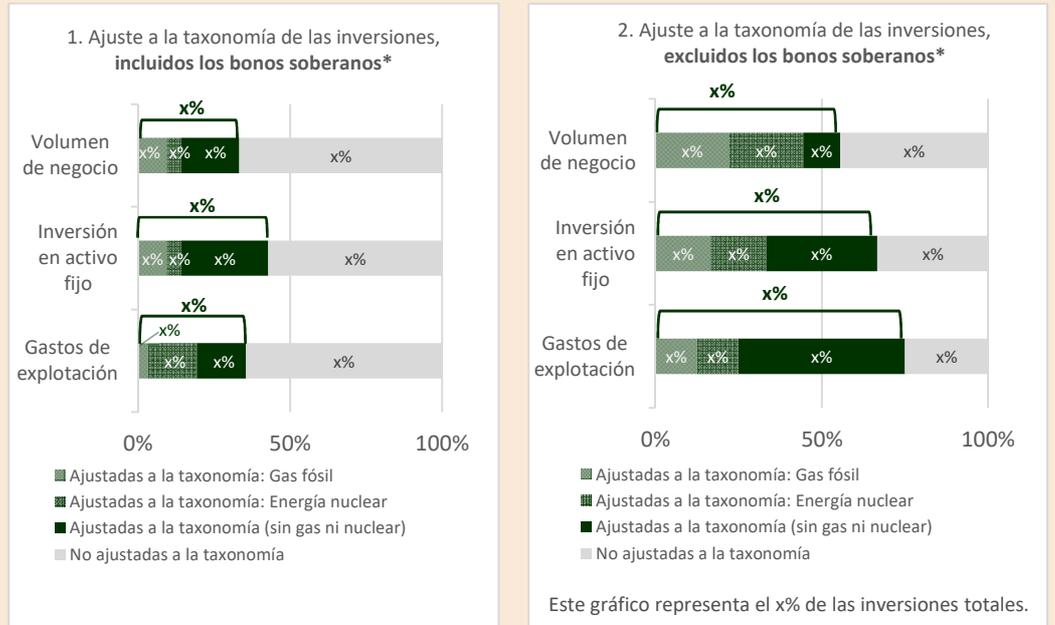
No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o cualquier valor por anunciar («**Valores por anunciar**»), o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideran que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

Se generaron calificaciones NB ESG Quotient para los emisores que componen la Cartera. Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor.

El NB ESG Quotient fue un componente esencial de las calificaciones crediticias internas y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció una relación directa entre su análisis de las características ASG importantes y las actividades de construcción de carteras en su estrategia.

Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera.

II. Implicación:

la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones realizaron actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideraron que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: el índice de referencia de la Cartera no es un índice de referencia designado a efectos de cumplir características medioambientales o sociales. Por tanto, este no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
N. d.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Global Opportunistic Bond Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300ZNZZ2YDVTNRE14

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___% <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles. <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso responsable del suelo; reducción de la huella de carbono; gestión medioambiental; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; oportunidades en construcción ecológica; oportunidades en energías renovables; abastecimiento responsable de materias primas; suscripción responsable y transparente; emisiones y residuos tóxicos; gestión de residuos y gestión del agua.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a medicamentos; asequibilidad y precios justos; ética empresarial y transparencia de las relaciones con los gobiernos; seguridad de los productos químicos; relaciones con la comunidad; abastecimiento controvertido; comportamiento empresarial; seguridad de los medicamentos y gestión de los efectos secundarios; comercialización y prácticas éticas; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de los recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; y litigios y controversias relacionadas.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones tuvieron en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió a la Sociedad gestora y al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y emisores en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera. Asimismo, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones trataron de afrontar de manera constructiva la implicación con aquellos emisores que tenían una mala calificación NB ESG Quotient, a fin de evaluar si se habían abordado adecuadamente los problemas.

31 de diciembre de 2022	Calificación	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	61	80%
Datos externos	5,7	

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. La Cartera no tiene una calificación NB ESG Quotient mínima. La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada y no representa una calificación de la estrategia de la Cartera en sí.

También se utilizaron datos externos para medir las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el período de referencia, el valor en riesgo climático («**CVaR**») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos económicos conforme a distintos escenarios de aumento de las temperaturas (es decir, el calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios de fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera, con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Con el cómputo de los riesgos financieros derivados del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender dichos riesgos. El parámetro del CVaR ofrece información sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

A 31 de diciembre de 2022, el CVaR estimaba que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 4,18%.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con los emisores.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todos los emisores que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellos sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 24%.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades incumplían o no eran coherentes con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. Además de aplicar la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones prohibieron la apertura de nuevas posiciones en valores de emisores que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Además, a partir del 6 de abril de 2022, la Cartera no invirtió en valores de emisores cuyas actividades incumplían la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores señalados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»). Asimismo, la Cartera excluyó los emisores de deuda corporativa de mercados emergentes relacionados con la industria del tabaco y el trabajo infantil.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones intentaron complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones entablaron un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● ***¿... y en comparación con períodos anteriores?***

n. a.: este es el primer período de referencia.

● ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

● ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

— ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

— ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, a partir del 6 de abril de 2022, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones dejaron de invertir en emisores cuyas actividades que habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios rectores de las Naciones Unidas y los Principios del Pacto Mundial, y que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Bergman.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia de 2022 se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realizan la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones).

A partir del 28 de noviembre de 2022, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones tuvieron en cuenta las principales incidencias adversas siguientes en relación con la Cartera, a saber: Intensidad de GEI y países receptores de la inversión objeto de infracciones sociales (las «**Principales incidencias adversas de emisores soberanos**») para los emisores soberanos; y emisiones de GEI, huella de carbono, intensidad de GEI, exposición a combustibles fósiles, diversidad de género de la junta directiva, infracciones de los Principios del Pacto Mundial y de las Líneas Directrices de la OCDE, y armas controvertidas para los emisores corporativos (conjuntamente, las «**Principales incidencias adversas a nivel de producto**»).

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la cartera, concretamente, cuando esta se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y

Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones han utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera. Los datos siguientes son a 31 de diciembre de 2022.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
NEW ZEALAND (GOVERNMENT OF) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	4,5%	Nueva Zelanda
NB GLOB INV GRADE CR USD Z	N. d.	2,3%	Irlanda
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	2,0%	China
MEX BONOS DE DESARROLLO	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,9%	México
TREASURY NOTE	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,6%	Estados Unidos
UMBS 30YR TBA (REG A)	N. d.	1,6%	Estados Unidos
UMBS 30YR TBA (REG A)	N. d.	1,5%	Estados Unidos
TREASURY NOTE	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,4%	Estados Unidos
UMBS 30YR TBA	N. d.	1,3%	Estados Unidos
UMBS 30YR TBA	N. d.	1,1%	Estados Unidos
STACR 18-HQA1 M2	N. d.	1,1%	Estados Unidos
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,1%	China
UMBS 30YR TBA (REG A)	N. d.	1,0%	Estados Unidos
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,9%	China
NGG FINANCE PLC RegS	K - Actividades financieras y de seguros	0,8%	Reino Unido

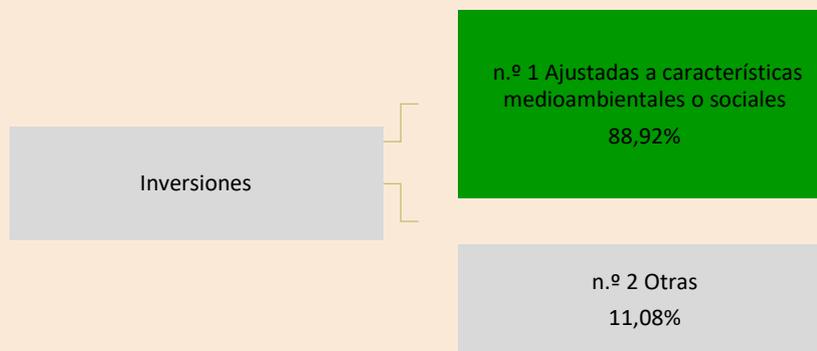


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones calcularon la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores en esta: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; o ii) con los que la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones habían realizado directamente actividades de implicación. Dicho cálculo se basaba en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podía apoyarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Para el período de referencia de 2022 exclusivamente, este cálculo se basó en las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2022, siendo este el único cierre de trimestre del período de referencia posterior a la publicación del Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles que detallaba la asignación de activos prevista. Para todos los períodos de referencia ulteriores, este cálculo se basará en la media de los cuatro cierres de trimestre.



n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Datos a 31 de diciembre de 2022	
Sector económico – NACE	% de activos
B - Industrias extractivas	0,36%
C - Industria manufacturera	10,49%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1,26%
E - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,24%
F - Construcción	0,24%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	1,71%
H - Transporte y almacenamiento	2,14%
I - Hostelería	0,45%
J - Información y comunicaciones	5,72%
K - Actividades financieras y de seguros	20,77%
L - Actividades inmobiliarias	1,62%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	0,18%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	2,53%
O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	31,56%
P - Educación	0,12%

Q – Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,26%
R - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,52%
S - Otros servicios	0,00%
U - Organismos extraterritoriales	0,35%
Ninguna	19,50%



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no pueden confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión calificada como medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones revisarán de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹?

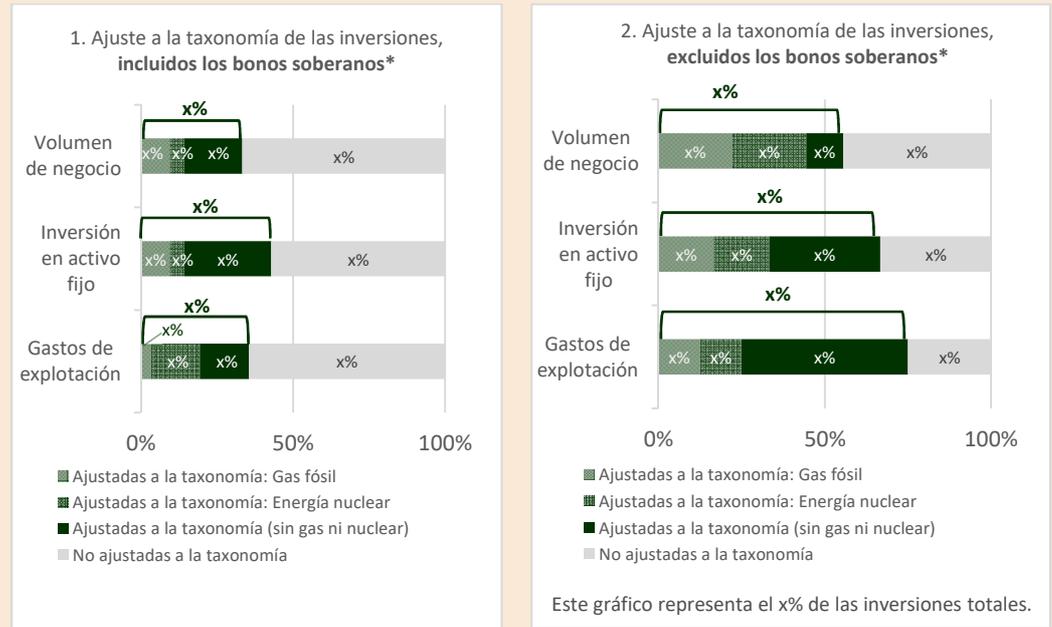
- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o cualquier valor por anunciar («**Valores por anunciar**»), o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideran que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

Se generaron calificaciones NB ESG Quotient para los emisores que componen la Cartera. Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor.

El NB ESG Quotient fue un componente esencial de las calificaciones crediticias internas y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció una relación directa entre su análisis de las características ASG importantes y las actividades de construcción de carteras en su estrategia.

Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera.

II. Implicación:

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones realizaron actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideraron que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: el índice de referencia de la Cartera no es un índice de referencia designado a efectos de cumplir características medioambientales o sociales. Por tanto, este no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**
N. d.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**
N. d.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**
N. d.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**
N. d.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Strategic Income Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300RBLDK0PHH13M43

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE 	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso responsable del suelo; reducción de la huella de carbono; gestión medioambiental; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; oportunidades en construcción ecológica; oportunidades en energías renovables; abastecimiento responsable de materias primas; suscripción responsable y transparente; emisiones y residuos tóxicos; gestión de residuos y gestión del agua.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a medicamentos; asequibilidad y precios justos; ética empresarial y transparencia de las relaciones con los gobiernos; seguridad de los productos químicos; relaciones con la comunidad; abastecimiento controvertido; comportamiento empresarial; seguridad de los medicamentos y gestión de los efectos secundarios; comercialización y prácticas éticas; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de los recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; y litigios y controversias relacionadas.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió a la Sociedad gestora y al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y emisores en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera. Asimismo, el Gestor delegado de inversiones trató de afrontar de manera constructiva la implicación con aquellos emisores que tenían una mala calificación NB ESG Quotient, a fin de evaluar si se habían abordado adecuadamente los problemas.

31 de diciembre de 2022	Calificación	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	72	66%
Datos externos	5,7	

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron puntuaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. La Cartera no tiene una calificación NB ESG Quotient mínima. La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada y no representa una calificación de la estrategia de la Cartera en sí.

También se utilizaron datos externos para medir las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el período de referencia, el valor en riesgo climático («**CVaR**») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos económicos conforme a distintos escenarios de aumento de las temperaturas (es decir, el calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios de fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera, con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Con el cómputo de los riesgos financieros derivados del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender dichos riesgos. El parámetro del CVaR ofrece información sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

A 31 de diciembre de 2022, el CVaR estimaba que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 10,17%.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con los emisores.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todos los emisores que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellos sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 33%.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades incumplían o no eran coherentes con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. Además de aplicar la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en valores de emisores que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Además, a partir del 6 de abril de 2022, la Cartera no invirtió en valores de emisores cuyas actividades incumplían la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores señalados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas

internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»). Asimismo, la Cartera excluyó los emisores de deuda corporativa de mercados emergentes relacionados con la industria del tabaco y el trabajo infantil.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

n. a.: este es el primer período de referencia.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

— **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

— **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, a partir del 6 de abril de 2022, el Gestor delegado de inversiones dejó de invertir en emisores cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidas en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia de 2022 se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

A partir del 28 de noviembre de 2022, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta las principales incidencias adversas siguientes en relación con la Cartera, a saber: Intensidad de GEI y países receptores de la inversión objeto de infracciones sociales (las «**Principales incidencias adversas de emisores soberanos**») para los emisores soberanos; y emisiones de GEI, huella de carbono, intensidad de GEI, exposición a combustibles fósiles, diversidad de género de la junta directiva, infracciones de los Principios del Pacto Mundial y de las Líneas Directrices de la OCDE, y armas controvertidas para los emisores corporativos (conjuntamente, las «**Principales incidencias adversas a nivel de producto**»).

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera. Los datos siguientes son a 31 de diciembre de 2022.

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor proporción de inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
TREASURY NOTE	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	5,4%	Estados Unidos
UMBS 30YR TBA	N. d.	3,4%	Estados Unidos
UMBS 30YR TBA	N. d.	2,8%	Estados Unidos
UMBS 30YR TBA (REG A)	N. d.	2,6%	Estados Unidos
UMBS 30YR TBA (REG A)	N. d.	2,6%	Estados Unidos
UMBS 30YR TBA (REG A)	N. d.	2,5%	Estados Unidos
TREASURY NOTE	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,9%	Estados Unidos
GNMA2 30YR TBA(REG C)	N. d.	1,8%	Estados Unidos
TREASURY NOTE	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,4%	Estados Unidos
GNMA2 30YR TBA(REG C)	N. d.	1,4%	Estados Unidos
TREASURY NOTE	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,4%	Estados Unidos
NB GLOB INV GRADE CR USD Z	N. d.	1,3%	Irlanda
TREASURY NOTE	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,3%	Estados Unidos
TREASURY NOTE	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,2%	Estados Unidos
NB CHINA BD FUND USD ZA UNHEDGED	N. d.	0,9%	Irlanda

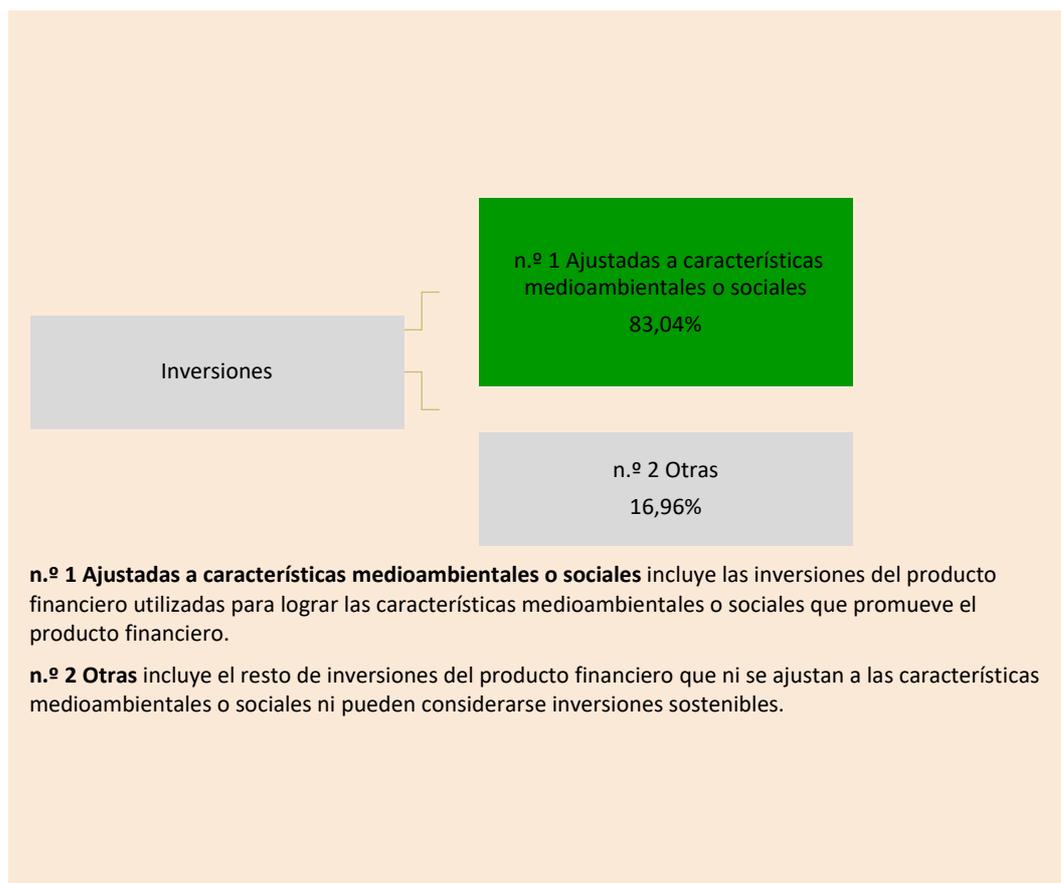


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; o ii) con las que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Dicho cálculo se basó en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podía apoyarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Para el período de referencia de 2022 exclusivamente, este cálculo se basó en las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2022, siendo este el único cierre de trimestre del período de referencia posterior a la publicación del Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles que detallaba la asignación de activos prevista. Para todos los períodos de referencia posteriores, este cálculo se basará en la media de los cuatro cierres de trimestre.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Datos a 31 de diciembre de 2022	
Sector económico – NACE	% de activos
A - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	0,02%
B - Industrias extractivas	2,26%
C - Industria manufacturera	7,17%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2,51%
E - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,02%
F - Construcción	0,29%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	1,18%
H - Transporte y almacenamiento	3,89%
I - Hostelería	0,34%
J - Información y comunicaciones	6,32%
K - Actividades financieras y de seguros	17,90%
L - Actividades inmobiliarias	1,81%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	0,13%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	2,32%
O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	17,58%

P – Educación	0,06%
Q – Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,84%
R - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,66%
S - Otros servicios	0,11%
U - Organismos extraterritoriales	0,02%
Ninguna	34,56%



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

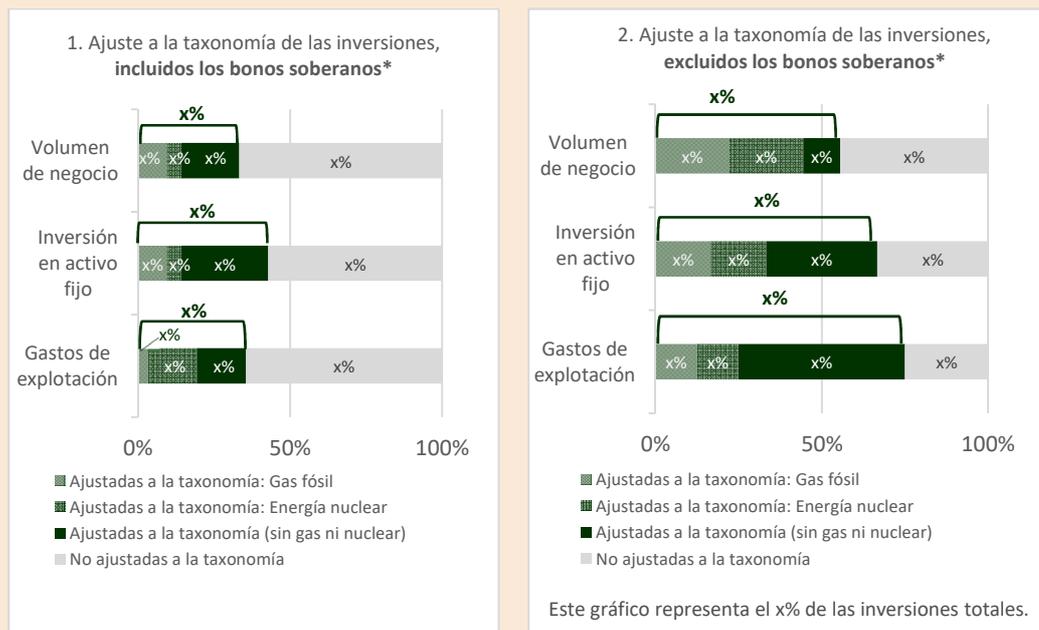
No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o cualquier valor por anunciar («**Valores por anunciar**»), o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

Se generaron calificaciones NB ESG Quotient para los emisores que componen la Cartera. Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor.

El NB ESG Quotient fue un componente esencial de las calificaciones crediticias internas y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció una relación directa entre su análisis de las características ASG importantes y las actividades de construcción de carteras en su estrategia.

Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: el índice de referencia de la Cartera no es un índice de referencia designado a efectos de cumplir características medioambientales o sociales. Por tanto, este no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera.



¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?

N. d.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*
N. d.
- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?*
N. d.
- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*
N. d.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300TMYI9EFR4Q1G47

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles. <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales , pero no ha realizado ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso responsable del suelo; reducción de la huella de carbono; gestión medioambiental; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; oportunidades en construcción ecológica; oportunidades en energías renovables; abastecimiento responsable de materias primas; suscripción responsable y transparente; emisiones y residuos tóxicos; gestión de residuos y gestión del agua.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a medicamentos; asequibilidad y precios justos; ética empresarial y transparencia de las relaciones con los gobiernos; seguridad de los productos químicos; relaciones con la comunidad; abastecimiento controvertido; comportamiento empresarial; seguridad de los medicamentos y gestión de los efectos secundarios; comercialización y prácticas éticas; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de los recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; y litigios y controversias relacionadas.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió a la Sociedad gestora y al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y emisores en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Con arreglo a esto, el Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con aquellos emisores que tenían un mal NB ESG Quotient, a fin de tratar de mejorar las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient) con el tiempo.

31 de diciembre de 2022	Calificación	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	58	96%
Datos externos	6,9	

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. La Cartera no tiene una calificación NB ESG Quotient mínima. La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada y no representa una calificación de la estrategia de la Cartera en sí.

También se utilizaron datos externos para medir las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el período de referencia, el valor en riesgo climático («**CVaR**») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos económicos conforme a distintos escenarios de aumento de las temperaturas (es decir, el calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios de fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera, con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Con el cómputo de los riesgos financieros derivados del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender dichos riesgos. El parámetro del CVaR ofrece información sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

A 31 de diciembre de 2022, el CVaR estimaba que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 5,22%.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con los emisores.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todos los emisores que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellos sobre las que el Gestor delegado de inversiones dispone de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 41%.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades incumplían o no eran coherentes con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. Además de aplicar la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en valores de emisores que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Además, a partir del 6 de abril de 2022, la Cartera no invirtió en valores de emisores cuyas actividades incumplían la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores señalados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

n. a.: este es el primer período de referencia.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

— **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

— **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, a partir del 6 de abril de 2022, el Gestor delegado de inversiones dejó de invertir en emisores cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidas en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia de 2022 se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

A partir del 28 de noviembre de 2022, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta las principales incidencias adversas siguientes en relación con la Cartera, a saber: emisiones de GEI; huella de carbono; intensidad de GEI; exposición a combustibles fósiles; diversidad de género de la junta directiva; infracciones de los Principios del Pacto Mundial y de las Líneas Directrices de la OCDE y armas controvertidas (las «**Principales incidencias adversas a nivel de producto**»).

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera. Los datos siguientes son a 31 de diciembre de 2022.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
NGG FINANCE PLC RegS	K - Actividades financieras y de seguros	7,0%	Reino Unido
ELECTRICITE DE FRANCE SA MTN RegS	D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	5,2%	Francia
SOUTHERN ELECTRIC GENERATING CO	D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	4,9%	Estados Unidos
BAYER AG RegS	C - Industria manufacturera	4,4%	Alemania
VODAFONE GROUP PLC \$60NC6 MTN RegS	J - Información y comunicaciones	3,8%	Reino Unido
CENTRICA PLC RegS	D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	3,7%	Reino Unido
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA NC5.5 RegS	E - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	3,5%	Francia
ENBRIDGE INC	H - Transporte y almacenamiento	3,4%	Canadá
BP CAPITAL MARKETS PLC RegS	K - Actividades financieras y de seguros	3,1%	Reino Unido
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE N RegS	K - Actividades financieras y de seguros	2,7%	Alemania
SOLVAY SA RegS	C - Industria manufacturera	2,5%	Bélgica
BAYER AG RegS	C - Industria manufacturera	2,4%	Alemania
ENBW ENERGIE BADEN WUERTEMBERG AG RegS	D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2,1%	Alemania
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA RegS	E - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	2,0%	Francia
EVONIK INDUSTRIES AG RegS	C - Industria manufacturera	1,9%	Alemania

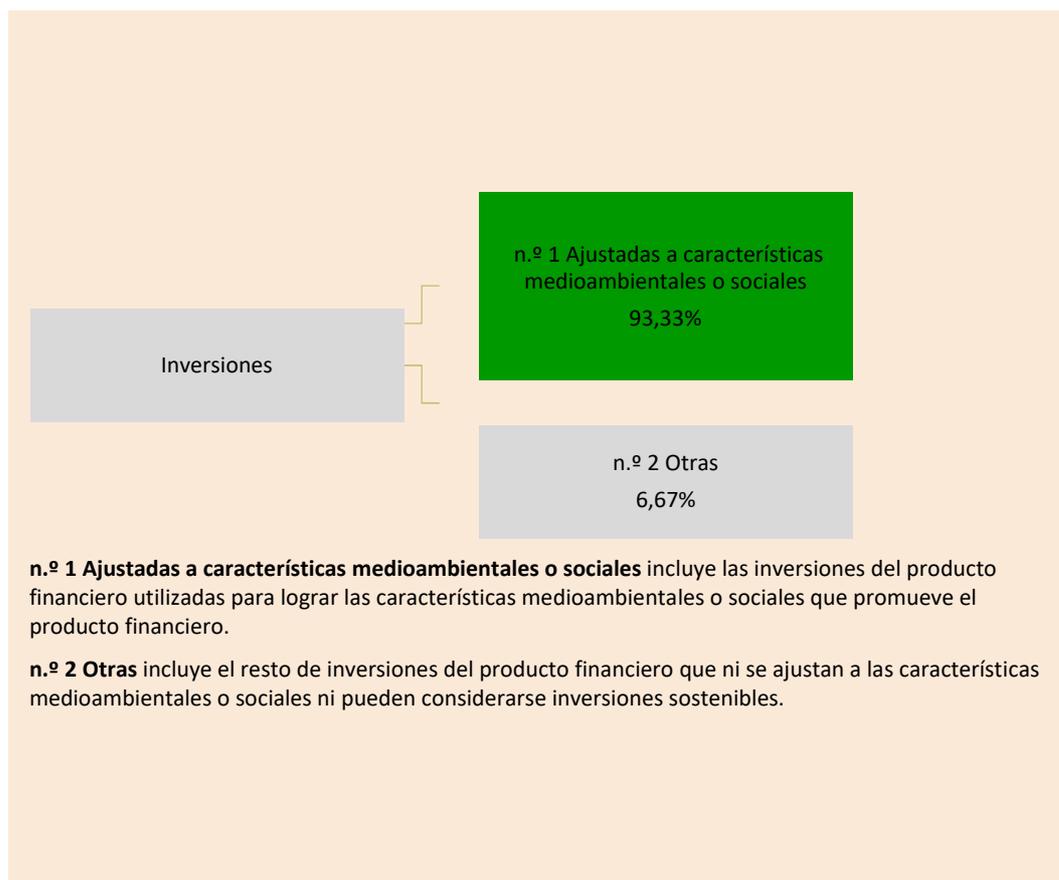


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores en esta: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; o ii) con los que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Dicho cálculo se basaba en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podía apoyarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Para el período de referencia de 2022 exclusivamente, este cálculo se basó en las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2022, siendo este el único cierre de trimestre del período de referencia posterior a la publicación del Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles que detallaba la asignación de activos prevista. Para todos los períodos de referencia ulteriores, este cálculo se basará en la media de los cuatro cierres de trimestre.



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Datos a 31 de diciembre de 2022	
Sector económico – NACE	% de activos
B - Industrias extractivas	0,01%
C - Industria manufacturera	19,24%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	37,22%
E - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	7,48%
F - Construcción	0,00%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	0,02%
H - Transporte y almacenamiento	3,79%
I - Hostelería	0,00%
J - Información y comunicaciones	7,80%
K - Actividades financieras y de seguros	23,95%
L - Actividades inmobiliarias	0,45%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	0,00%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	0,01%
O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,02%
Q - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,00%
U - Organismos extraterritoriales	0,00%



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

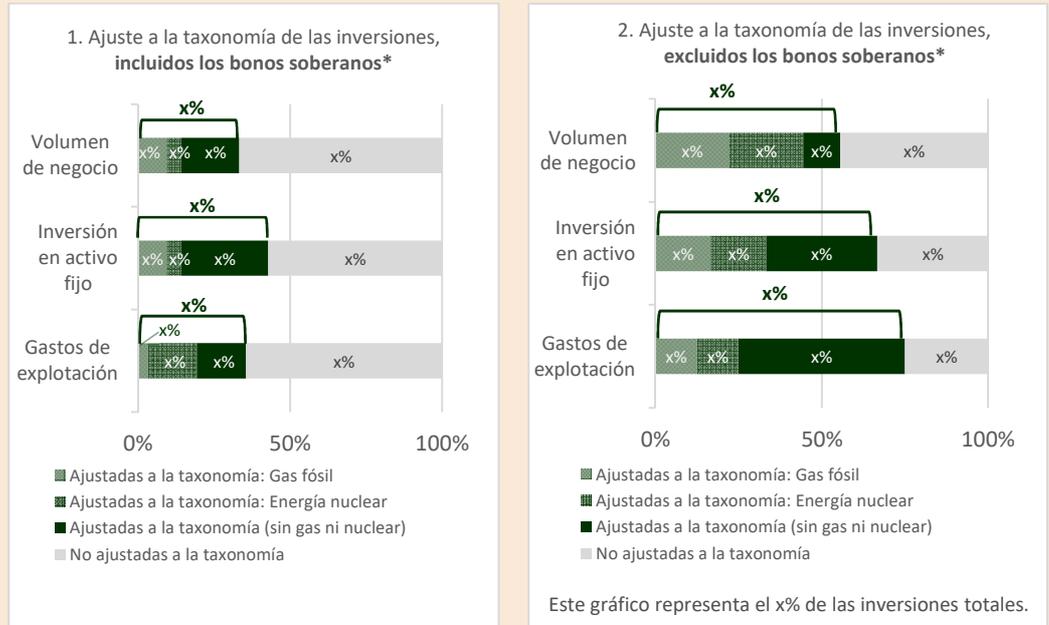
No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

Se generaron calificaciones NB ESG Quotient para los emisores que componen la Cartera. Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor.

El NB ESG Quotient fue un componente esencial de las calificaciones crediticias internas y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció una relación directa entre su análisis de las características ASG importantes y las actividades de construcción de carteras en su estrategia.

Con arreglo a esto, el Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con aquellos emisores que tenían una mala calificación NB ESG Quotient, a fin de tratar de mejorar las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient) con el tiempo.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: el índice de referencia de la Cartera no es un índice de referencia designado a efectos de cumplir características medioambientales o sociales. Por tanto, este no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**
N. d.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**
N. d.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**
N. d.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**
N. d.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Global Flexible Credit Income Fund (la «**Cartera**»)

Identificador de entidad jurídica: 5493004BPE0UFYX6FZ81

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● <input type="checkbox"/> Sí	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<p><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%</p>	<p><input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles.</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> con un objetivo social</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</p>



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso responsable del suelo; reducción de la huella de carbono; gestión medioambiental; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; oportunidades en construcción ecológica; oportunidades en energías renovables; abastecimiento responsable de materias primas; suscripción responsable y transparente; emisiones y residuos tóxicos; gestión de residuos y gestión del agua.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a medicamentos; asequibilidad y precios justos; ética empresarial y transparencia de las relaciones con los gobiernos; seguridad de los productos químicos; relaciones con la comunidad; abastecimiento controvertido; comportamiento empresarial; seguridad de los medicamentos y gestión de los efectos secundarios; comercialización y prácticas éticas; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de los recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; y litigios y controversias relacionadas.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y emisores en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient. Con arreglo a esto, el Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con aquellos emisores que tenían un mal NB ESG Quotient, a fin de intentar mejorar las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient) con el tiempo.

31 de diciembre de 2022	Calificación	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	62	93%
Datos externos	5,1	

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. La Cartera no tiene una calificación NB ESG Quotient mínima. La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada y no representa una calificación de la estrategia de la Cartera en sí.

También se utilizaron datos externos para medir las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el período de referencia, el valor en riesgo climático («**CVaR**») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos económicos conforme a distintos escenarios de aumento de las temperaturas (es decir, el calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios de fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera, con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Con el cómputo de los riesgos financieros derivados del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender dichos riesgos. El parámetro del CVaR ofrece información sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

A 31 de diciembre de 2022, el CVaR estimaba que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 12,92%.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con los emisores.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todos los emisores que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellos sobre las que el Gestor delegado de inversiones dispone de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 48%.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades incumplían o no eran coherentes con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. Además de aplicar la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en valores de emisores que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Además, a partir del 6 de abril de 2022, la Cartera no invirtió en valores de emisores cuyas actividades incumplían la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores señalados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»). Asimismo, la Cartera excluyó los emisores de deuda corporativa de mercados emergentes

relacionados con la industria del tabaco y el trabajo infantil.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● ***¿... y en comparación con períodos anteriores?***

n. a.: este es el primer período de referencia.

● ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

● ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

— ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

— ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, a partir del 6 de abril de 2022, el Gestor delegado de inversiones dejó de invertir en emisores cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidas en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia de 2022 se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

A partir del 28 de noviembre de 2022, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta las principales incidencias adversas siguientes en relación con la Cartera, a saber: emisiones de GEI; huella de carbono; intensidad de GEI; exposición a combustibles fósiles; diversidad de género de la junta directiva; infracciones de los Principios del Pacto Mundial y de las Líneas Directrices de la OCDE y armas controvertidas (las «**Principales incidencias adversas a nivel de producto**»).

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera. Los datos siguientes son a 31 de diciembre de 2022.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
MCAFEE PIK PREF EQUITY Prvt	J - Información y comunicaciones	1,4%	Estados Unidos
AMERICAN AIRLINES INC 144A	H - Transporte y almacenamiento	1,3%	Estados Unidos
SUMMIT MIDSTREAM HOLDINGS LLC 144A	K - Actividades financieras y de seguros	1,1%	Estados Unidos
BOEING CO	C - Industria manufacturera	0,8%	Estados Unidos
TRNTS_20-12X D RegS	N. d.	0,8%	Islas Caimán
DRSLF 21-93X D RegS	N. d.	0,8%	Islas Caimán
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	K - Actividades financieras y de seguros	0,7%	Estados Unidos
ASSUREDPARTNERS INC 144A	K - Actividades financieras y de seguros	0,7%	Estados Unidos
AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCA	K - Actividades financieras y de seguros	0,7%	Irlanda
UNITED AIR 2020-1 A PTT	H - Transporte y almacenamiento	0,6%	Estados Unidos
IRON MOUNTAIN INC 144A	L - Actividades inmobiliarias	0,6%	Estados Unidos
AIMCO 21-16X D RegS	N. d.	0,6%	Islas Caimán
PETROLEOS MEXICANOS MTN	B - Industrias extractivas	0,6%	México
EPR PROPERTIES	L - Actividades inmobiliarias	0,6%	Estados Unidos



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores en esta: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; o ii) con los que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Dicho cálculo se basaba en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podía apoyarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Para el período de referencia de 2022 exclusivamente, este cálculo se basó en las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2022, siendo este el único cierre de trimestre del período de referencia posterior a la publicación del Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles que detallaba la asignación de activos prevista. Para todos los períodos de referencia ulteriores, este cálculo se basará en la media de los cuatro cierres de trimestre.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Datos a 31 de diciembre de 2022	
Sector económico – NACE	% de activos
B - Industrias extractivas	4,70%
C - Industria manufacturera	14,48%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2,51%
E - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,44%
F - Construcción	1,38%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	2,29%
H - Transporte y almacenamiento	6,41%
I - Hostelería	0,88%
J - Información y comunicaciones	12,01%
K - Actividades financieras y de seguros	30,08%
L - Actividades inmobiliarias	3,83%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	0,74%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	6,51%
O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	2,75%

P – Educación	0,00%
Q – Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,91%
R - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,05%
S - Otros servicios	0,00%
U - Organismos extraterritoriales	0,08%
Ninguna	7,94%



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

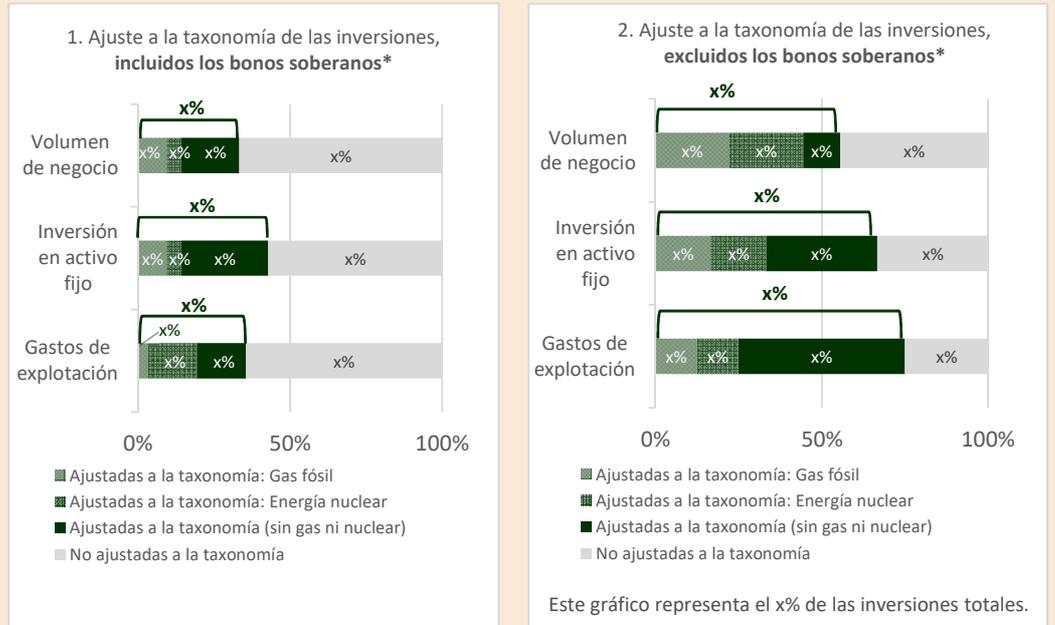
No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

Se generaron calificaciones NB ESG Quotient para los emisores que componen la Cartera. Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor.

El NB ESG Quotient fue un componente esencial de las calificaciones crediticias internas y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció una relación directa entre su análisis de las características ASG importantes y las actividades de construcción de carteras en su estrategia.

Con arreglo a esto, el Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con aquellos emisores que tenían una mala calificación NB ESG Quotient, a fin de tratar de mejorar las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient) con el tiempo.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que redujeron el universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a. - la Cartera no usa un índice de referencia.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**
N. d.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**
N. d.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**
N. d.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**
N. d.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Global Investment Grade Credit Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300TIVE0UW3FSBE51

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___% <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles. <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso responsable del suelo; reducción de la huella de carbono; gestión medioambiental; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; oportunidades en construcción ecológica; oportunidades en energías renovables; abastecimiento responsable de materias primas; suscripción responsable y transparente; emisiones y residuos tóxicos; gestión de residuos y gestión del agua.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a medicamentos; asequibilidad y precios justos; ética empresarial y transparencia de las relaciones con los gobiernos; seguridad de los productos químicos; relaciones con la comunidad; abastecimiento controvertido; comportamiento empresarial; seguridad de los medicamentos y gestión de los efectos secundarios; comercialización y prácticas éticas; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de los recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; y litigios y controversias relacionadas.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y emisores en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient. Con arreglo a esto, el Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con aquellos emisores que tenían un mal NB ESG Quotient, a fin de intentar mejorar las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient) con el tiempo.

31 de diciembre de 2022	Calificación	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	62	100%
Datos externos	6,7	

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. La Cartera no tiene una calificación NB ESG Quotient mínima. La calificación media NB ESG Quotient es una media ESG ponderada y no representa una calificación de la estrategia de la Cartera en sí.

También se utilizaron datos externos para medir las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el período de referencia, el valor en riesgo climático («**CVaR**») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos económicos conforme a distintos escenarios de aumento de las temperaturas (es decir, el calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios de fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera, con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Con el cómputo de los riesgos financieros derivados del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender dichos riesgos. El parámetro del CVaR ofrece información sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

A 31 de diciembre de 2022, el CVaR estimaba que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 3,41%.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con los emisores.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todos los emisores que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellos sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 71%.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades incumplían o no eran coherentes con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. Además de aplicar la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en valores de emisores que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Además, a partir del 6 de abril de 2022, la Cartera no invirtió en valores de emisores cuyas actividades incumplían la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores señalados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

n. a.: este es el primer período de referencia.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

— **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

— **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, a partir del 6 de abril de 2022, el Gestor delegado de inversiones dejó de invertir en emisores cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidas en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia de 2022 se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

A partir del 28 de noviembre de 2022, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta las principales incidencias adversas siguientes en relación con la Cartera, a saber: emisiones de GEl; huella de carbono; intensidad de GEl; exposición a combustibles fósiles; diversidad de género de la junta directiva; infracciones de los Principios del Pacto Mundial y de las Líneas Directrices de la OCDE y armas controvertidas (las «**Principales incidencias adversas a nivel de producto**»).

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera. Los datos siguientes son a 31 de diciembre de 2022.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
TREASURY NOTE	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	3,2%	Estados Unidos
UNITED AIR 2020-1 A PTT	H - Transporte y almacenamiento	1,7%	Estados Unidos
HSBC HOLDINGS PLC	K - Actividades financieras y de seguros	1,5%	Reino Unido
AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCA	C - Industria manufacturera	1,2%	Irlanda
BANK OF AMERICA CORP MTN RegS	K - Actividades financieras y de seguros	1,2%	Estados Unidos
BANK OF MONTREAL	K - Actividades financieras y de seguros	1,2%	Canadá
BARCLAYS PLC	K - Actividades financieras y de seguros	1,1%	Reino Unido
WESTPAC BANKING CORP	K - Actividades financieras y de seguros	1,1%	Australia
SOUTHERN ELECTRIC GENERATING CO	D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1,1%	Estados Unidos
NATWEST GROUP PLC	K - Actividades financieras y de seguros	1,0%	Reino Unido
MARATHON PETROLEUM CORP	C - Industria manufacturera	1,0%	Estados Unidos
LLOYDS BANKING GROUP PLC	K - Actividades financieras y de seguros	1,0%	Reino Unido
ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 144A	K - Actividades financieras y de seguros	1,0%	Sudáfrica
CAPITAL ONE FINANCIAL CORPORATION	K - Actividades financieras y de seguros	1,0%	Estados Unidos
ATHENE GLOBAL FUNDING 144A	K - Actividades financieras y de seguros	1,0%	Estados Unidos

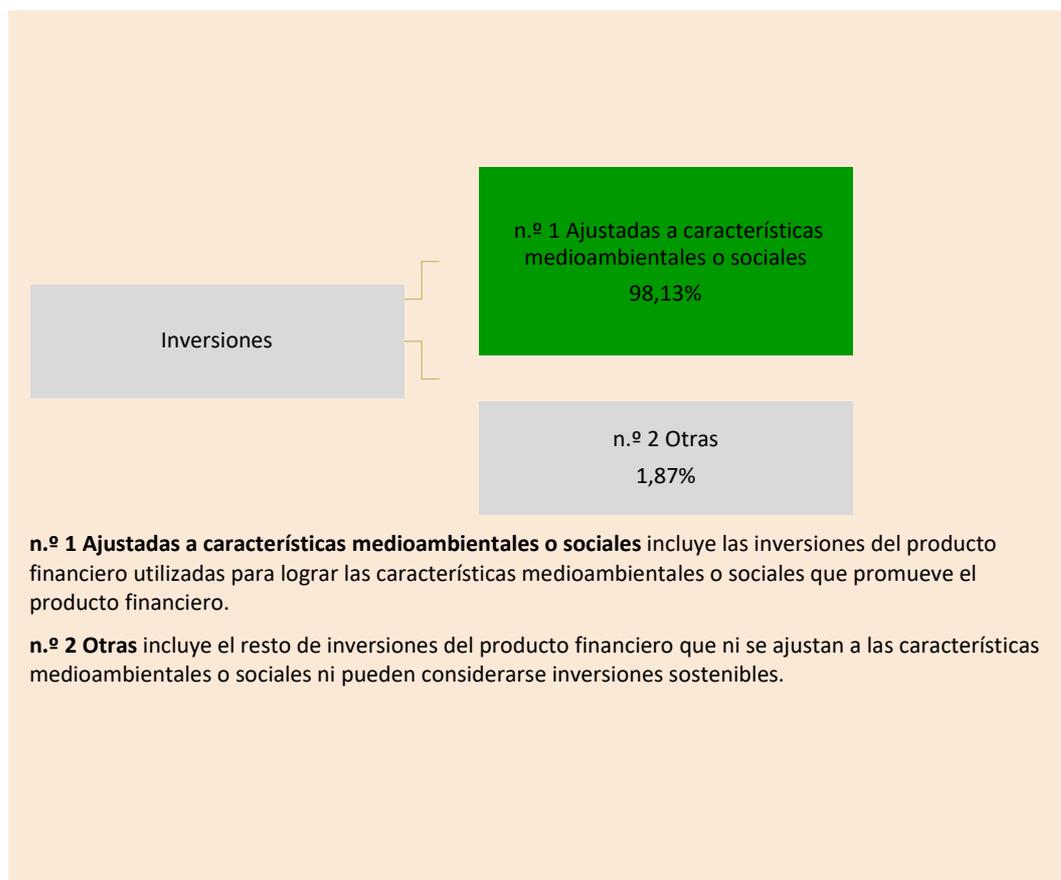


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; o ii) con las que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Dicho cálculo se basó en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podía apoyarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Para el período de referencia de 2022 exclusivamente, este cálculo se basó en las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2022, siendo este el único cierre de trimestre del período de referencia posterior a la publicación del Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles que detallaba la asignación de activos prevista. Para todos los períodos de referencia ulteriores, este cálculo se basará en la media de los cuatro cierres de trimestre.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Datos a 31 de diciembre de 2022	
Sector económico – NACE	% de activos
B - Industrias extractivas	2,08%
C - Industria manufacturera	14,03%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	7,55%
E - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,61%
F - Construcción	0,12%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	2,88%
H - Transporte y almacenamiento	4,66%
I - Hostelería	0,67%
J - Información y comunicaciones	11,54%
K - Actividades financieras y de seguros	48,31%
L - Actividades inmobiliarias	1,95%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	0,69%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	1,15%
O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	3,29%
Q - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,26%
U - Organismos extraterritoriales	0,21%



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

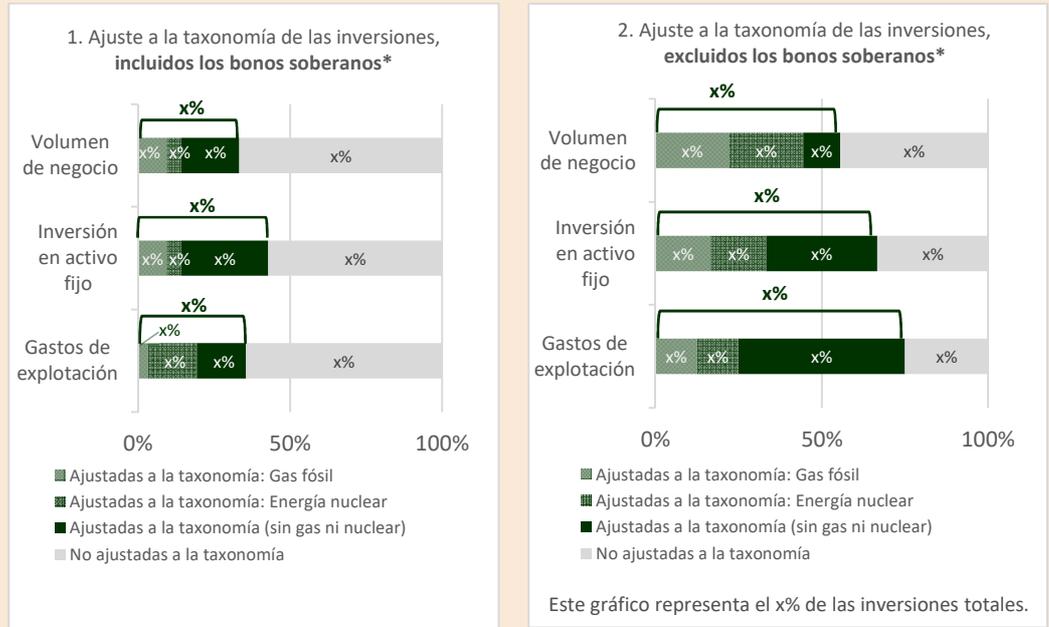
No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

Se generaron calificaciones NB ESG Quotient para los emisores que componen la Cartera. Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor.

El NB ESG Quotient fue un componente esencial de las calificaciones crediticias internas y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció una relación directa entre su análisis de las características ASG importantes y las actividades de construcción de carteras en su estrategia.

Con arreglo a esto, el Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con aquellos emisores que tenían una mala calificación NB ESG Quotient, a fin de tratar de mejorar las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient) con el tiempo.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: el índice de referencia de la Cartera no es un índice de referencia designado a efectos de cumplir características medioambientales o sociales. Por tanto, este no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**
N. d.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**
N. d.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**
N. d.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**
N. d.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Global Diversified Income FMP – 2024 (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300577U1V3H24JG33

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles. <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Dado el objetivo de inversión de la Cartera, su plazo de inversión y su Fecha de vencimiento (30 de junio de 2024), la rotación de la Cartera fue limitada. Por consiguiente, durante la fase de construcción de la cartera se tomó como objetivo la promoción de las características medioambientales y sociales.

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso responsable del suelo; reducción de la huella de carbono; gestión medioambiental; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; oportunidades en construcción ecológica; oportunidades en energías renovables; abastecimiento responsable de materias primas; suscripción responsable y transparente; emisiones y residuos tóxicos; gestión de residuos y gestión del agua.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a medicamentos; asequibilidad y precios justos; ética empresarial y transparencia de las relaciones con los gobiernos; seguridad de los productos químicos; relaciones con la comunidad; abastecimiento controvertido; comportamiento empresarial; seguridad de los medicamentos y gestión de los efectos secundarios; comercialización y prácticas éticas; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de los recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; y litigios y controversias relacionadas.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y emisores en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera. Asimismo, el Gestor delegado de inversiones trató de afrontar de manera constructiva la implicación con aquellos emisores que tenían una mala calificación NB ESG Quotient, a fin de evaluar si se habían abordado adecuadamente los problemas.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

31 de diciembre de 2022	Calificación	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	57	98%
Datos externos	4,9	

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. La Cartera no tiene una calificación NB ESG Quotient mínima. La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada y no representa una calificación de la estrategia de la Cartera en sí.

También se utilizaron datos externos para medir las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el período de referencia, el valor en riesgo climático («**CVaR**») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos económicos conforme a distintos escenarios de aumento de las temperaturas (es decir, el calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios de fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera, con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Con el cómputo de los riesgos financieros derivados del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender dichos riesgos. El parámetro del CVaR ofrece información sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

A 31 de diciembre de 2022, el CVaR estimaba que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 3,64%.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron integralmente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con los emisores.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todos los emisores que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellos sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 72%.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades incumplían o no eran coherentes con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. Además de aplicar la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en valores de emisores que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii)

estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Además, a partir del 6 de abril de 2022, la Cartera no invirtió en valores de emisores cuyas actividades incumplían la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores señalados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»). Asimismo, la Cartera excluyó los emisores de deuda corporativa de mercados emergentes relacionados con la industria del tabaco y el trabajo infantil.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

Debido a que la Cartera trató de ofrecer determinado rendimiento en un plazo concreto, que concluye en la Fecha de vencimiento, la rotación de la cartera fue limitada.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

n. a.: este es el primer período de referencia.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

— **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

— **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, a partir del 6 de abril de 2022, el Gestor delegado de inversiones dejó de invertir en emisores cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidas en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia de 2022 se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

A partir del 28 de noviembre de 2022, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta las principales incidencias adversas siguientes en relación con la Cartera, a saber: emisiones de GEI; huella de carbono; intensidad de GEI; exposición a combustibles fósiles; diversidad de género de la junta directiva; infracciones de los Principios del Pacto Mundial y de las Líneas Directrices de la OCDE y armas controvertidas (las «**Principales incidencias adversas a nivel de producto**»).

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera. Los datos siguientes son a 31 de diciembre de 2022.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
NATWEST GROUP PLC	K - Actividades financieras y de seguros	2,9%	Reino Unido
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC	K - Actividades financieras y de seguros	2,8%	Estados Unidos
DIB SUKUK LTD RegS	K - Actividades financieras y de seguros	2,6%	Emiratos Árabes Unidos
BARCLAYS PLC	K - Actividades financieras y de seguros	2,5%	Reino Unido
MAGALLANES INC 144A	J - Información y comunicaciones	2,5%	Estados Unidos
ATHENE GLOBAL FUNDING 144A	K - Actividades financieras y de seguros	2,4%	Estados Unidos
NRG ENERGY INC 144A	D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2,4%	Estados Unidos
SYNCHRONY FINANCIAL	K - Actividades financieras y de seguros	2,4%	Estados Unidos
MASHREQBANK PSC RegS	K - Actividades financieras y de seguros	2,4%	Emiratos Árabes Unidos
EQT MIDSTREAM PARTNERS LP	H - Transporte y almacenamiento	2,3%	Estados Unidos
PRIME SECURITY SERVICES BORROWER L 144A	N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	2,2%	Estados Unidos
ONEMAIN FINANCE CORP	K - Actividades financieras y de seguros	2,2%	Estados Unidos
BANK MANDIRI (PERSERO) TBK PT MTN RegS	K - Actividades financieras y de seguros	2,1%	Indonesia
BANK RAKYAT INDONESIA (PERSERO) TB RegS	K - Actividades financieras y de seguros	2,0%	Indonesia
AVOLÓN HOLDINGS FUNDING LTD 144A	K - Actividades financieras y de seguros	1,9%	Irlanda

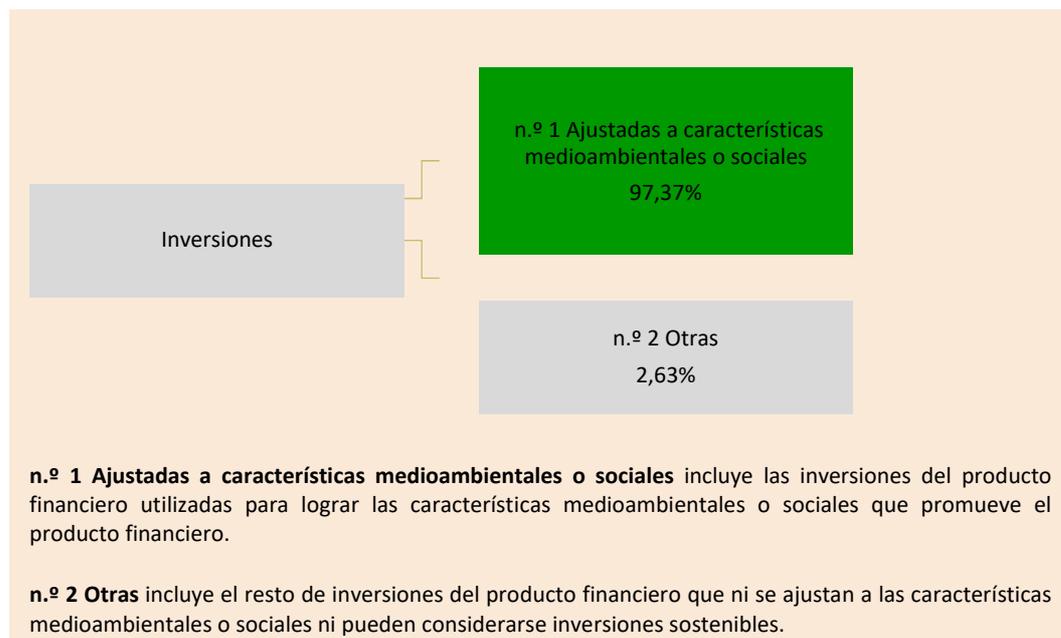


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores en esta: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; o ii) con los que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Dicho cálculo se basaba en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podía apoyarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Para el período de referencia de 2022 exclusivamente, este cálculo se basó en las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2022, siendo este el único cierre de trimestre del período de referencia posterior a la publicación del Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles que detallaba la asignación de activos prevista. Para todos los períodos de referencia ulteriores, este cálculo se basará en la media de los cuatro cierres de trimestre.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Datos a 31 de diciembre de 2022	
Sector económico – NACE	% de activos
B - Industrias extractivas	0,98%
C - Industria manufacturera	5,70%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	3,71%
F - Construcción	1,39%
H - Transporte y almacenamiento	7,11%
I - Hostelería	1,50%
J - Información y comunicaciones	4,34%
K - Actividades financieras y de seguros	59,69%
L - Actividades inmobiliarias	0,73%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	0,63%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	4,88%
O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	2,56%
R - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	2,44%
U - Organismos extraterritoriales	0,83%
Ninguna	3,53%



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

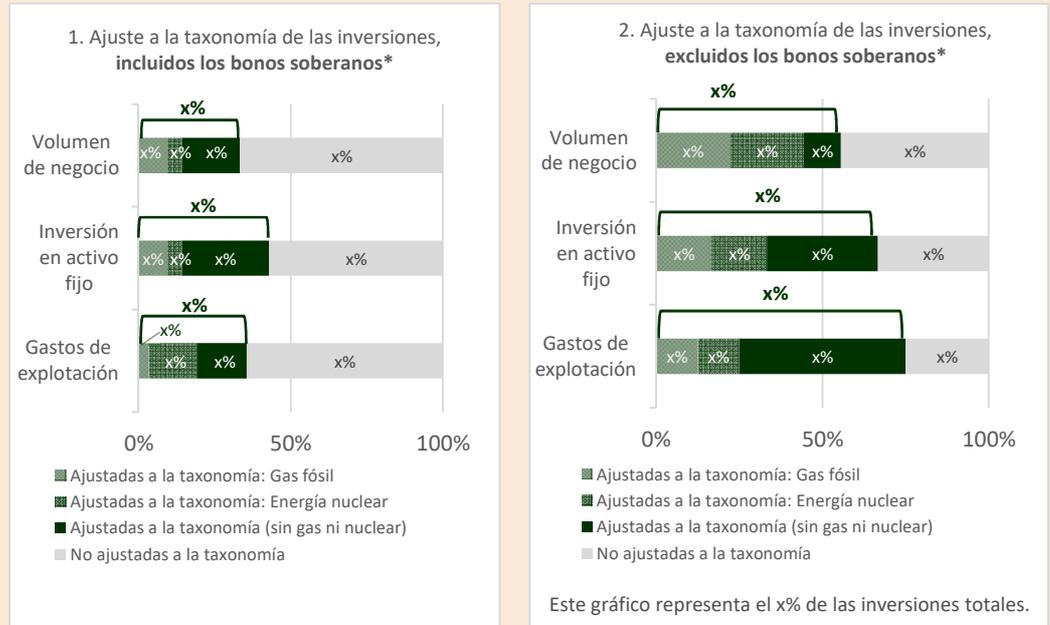
No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

Se generaron calificaciones NB ESG Quotient para los emisores que componen la Cartera. Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor.

El NB ESG Quotient fue un componente esencial de las calificaciones crediticias internas y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció una relación directa entre su análisis de las características ASG importantes y las actividades de construcción de carteras en su estrategia.

Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera en el momento de su creación. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no tomaron medidas para mejorarla, tuvieron menos probabilidades de ser incluidos en el proceso de construcción de la Cartera.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideraba que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión, ya que le permitía garantizar que su evaluación inicial del emisor (en el momento de la creación) seguía siendo exacta y servía como base para la continua calificación NB ESG Quotient. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a. - la Cartera no usa un índice de referencia.



- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
N. d.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Euro Bond Absolute Return Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300ZPJNN43P39QR29

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE 	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso responsable del suelo; reducción de la huella de carbono; gestión medioambiental; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; oportunidades en construcción ecológica; oportunidades en energías renovables; abastecimiento responsable de materias primas; suscripción responsable y transparente; emisiones y residuos tóxicos; gestión de residuos y gestión del agua.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a medicamentos; asequibilidad y precios justos; ética empresarial y transparencia de las relaciones con los gobiernos; seguridad de los productos químicos; relaciones con la comunidad; abastecimiento controvertido; comportamiento empresarial; seguridad de los medicamentos y gestión de los efectos secundarios; comercialización y prácticas éticas; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de los recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; y litigios y controversias relacionadas.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, la Sociedad gestora tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió a la Sociedad gestora obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y emisores en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera. Asimismo, la Sociedad gestora trató de afrontar de manera constructiva la implicación con aquellos emisores que tenían una mala calificación NB ESG Quotient, a fin de evaluar si se habían abordado adecuadamente los problemas.

31 de diciembre de 2022	Calificación	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	66	94%
Datos externos	6,5	

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. La Cartera no tiene una calificación NB ESG Quotient mínima. La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada y no representa una calificación de la estrategia de la Cartera en sí.

También se utilizaron datos externos para medir las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el período de referencia, el valor en riesgo climático («**CVaR**») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos económicos conforme a distintos escenarios de aumento de las temperaturas (es decir, el calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios de fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera, con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Con el cómputo de los riesgos financieros derivados del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender dichos riesgos. El parámetro del CVaR ofrece información sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

A 31 de diciembre de 2022, el CVaR estimaba que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 4,96%.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas de la Sociedad gestora evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con los emisores.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todos los emisores que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellos sobre los que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 17%.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades incumplían o no eran coherentes con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. Además de aplicar la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, la Sociedad gestora prohibió la apertura de nuevas posiciones en valores de emisores que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Además, a partir del 6 de abril de 2022, la Cartera no invirtió en valores de emisores cuyas actividades incumplían la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores señalados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales

del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»). Además, se prohibió que la Cartera invirtiera en valores de emisores que participan en la fabricación de productos del tabaco, como, por ejemplo, puros, cigarrillos, cigarrillos electrónicos, tabaco sin humo, así como tabaco soluble y masticable. Entre dichos emisores figuraban aquellos que cultivan o procesan hojas de tabaco.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, la Sociedad gestora utilizó datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, la Sociedad gestora intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. La Sociedad gestora entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

n. a.: este es el primer período de referencia.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

— **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

— **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, a partir del 6 de abril de 2022, la Sociedad gestora dejó de invertir en emisores cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidas en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia de 2022 se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza la Sociedad gestora).

A partir del 28 de noviembre de 2022, la Sociedad gestora tuvo en cuenta las principales incidencias adversas siguientes en relación con la Cartera: Intensidad de GEI y países receptores de la inversión objeto de infracciones sociales (las «**Principales incidencias adversas de emisores soberanos**») para los emisores soberanos; y emisiones de GEI, huella de carbono, intensidad de GEI, exposición a combustibles fósiles, diversidad de género de la junta directiva, infracciones de los Principios del Pacto Mundial y de las Líneas Directrices de la OCDE, y armas controvertidas para los emisores corporativos (conjuntamente, las «**Principales incidencias adversas a nivel de producto**»).

La consideración de Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La Sociedad gestora ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera. Los datos siguientes son a 31 de diciembre de 2022.

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor proporción de inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
PORTUGAL (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	2,8%	Portugal
ITALY (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	2,8%	Italia
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	2,6%	República Eslovaca
BANK OF MONTREAL RegS	K - Actividades financieras y de seguros	2,0%	Canadá
ITALY (REPUBLIC OF) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,9%	Italia
GTR 20-1 A RegS	K - Actividades financieras y de seguros	1,9%	Irlanda
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO MTN RegS	K - Actividades financieras y de seguros	1,8%	Polonia
FRANCE (REPUBLIC OF) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,7%	Francia
FRANCE (REPUBLIC OF) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,6%	Francia
PORTUGAL GOVERNMENT BOND KFW	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,5%	Portugal
CROATIA (REPUBLIC OF) RegS	K - Actividades financieras y de seguros	1,5%	Alemania
PAÍSES BAJOS (REINO DE)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,5%	Croacia
ESTONIA (REPUBLIC OF) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,3%	Países Bajos
ITALY (REPUBLIC OF) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,3%	Estonia
ITALY (REPUBLIC OF) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,2%	Italia

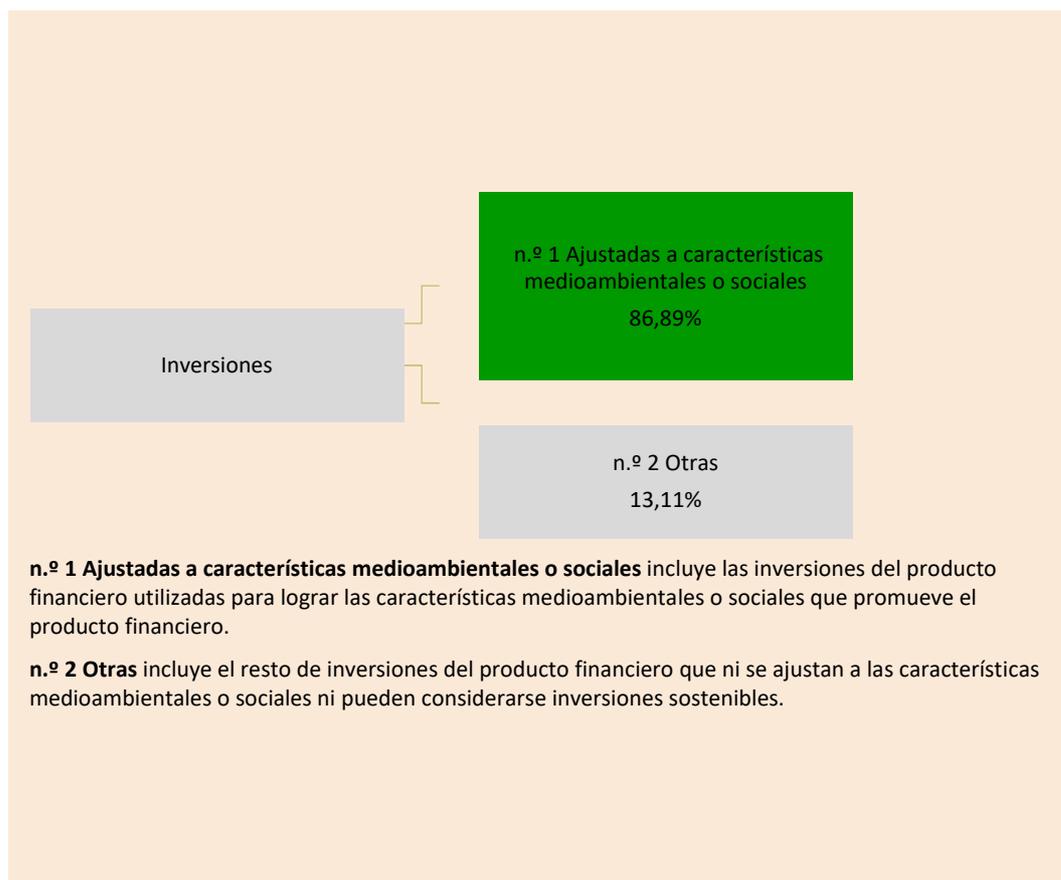


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

La Sociedad gestora calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores de esta: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de esta; o ii) con los que la Sociedad gestora había realizado directamente actividades de implicación. Dicho cálculo se basó en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podía apoyarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Para el período de referencia de 2022 exclusivamente, este cálculo se basó en las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2022, siendo este el único cierre de trimestre del período de referencia posterior a la publicación del Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles que detallaba la asignación de activos prevista. Para todos los períodos de referencia posteriores, este cálculo se basará en la media de los cuatro cierres de trimestre.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Datos a 31 de diciembre de 2022	
Sector económico – NACE	% de activos
C - Industria manufacturera	4,46%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	4,23%
E - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,88%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	0,31%
H - Transporte y almacenamiento	2,18%
J - Información y comunicaciones	2,68%
K - Actividades financieras y de seguros	35,72%
L - Actividades inmobiliarias	4,30%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	0,18%
O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	33,28%
R - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,40%
U - Organismos extraterritoriales	2,65%
Ninguna	8,73%



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. La Sociedad gestora no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. La Sociedad gestora revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

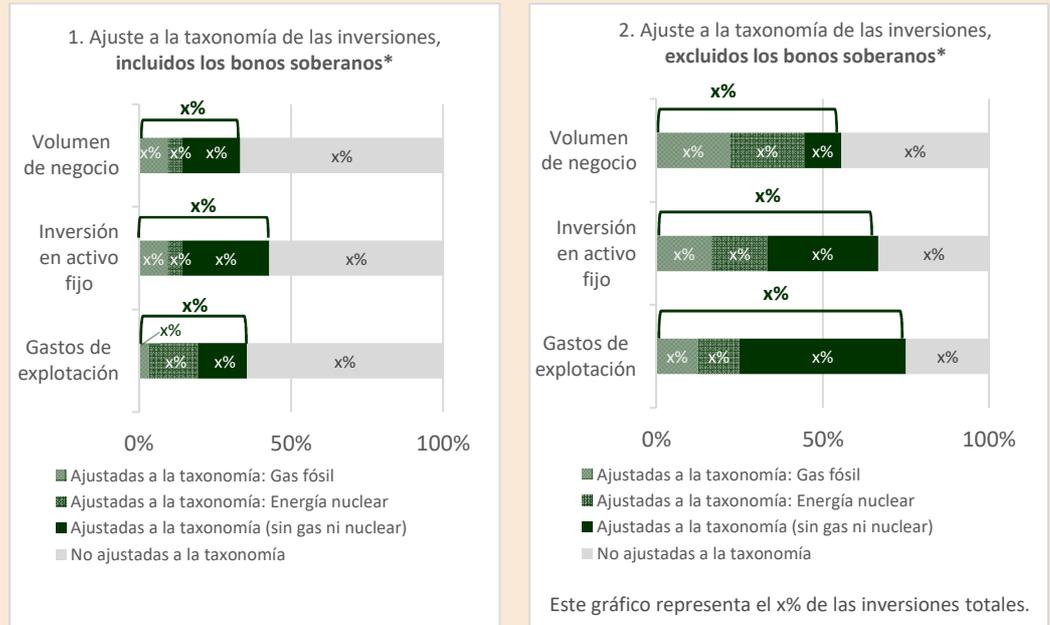
No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión de la Sociedad gestora, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

La Sociedad gestora considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

Se generaron calificaciones NB ESG Quotient para los emisores que componen la Cartera. Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor.

El NB ESG Quotient fue un componente esencial de las calificaciones crediticias internas y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión de la Sociedad gestora al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció una relación directa entre su análisis de las características ASG importantes y las actividades de construcción de carteras en su estrategia.

Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera.

II. Implicación:

La Sociedad gestora realizó actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. La Sociedad gestora consideró que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación de la Sociedad gestora.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: el índice de referencia de la Cartera no es un índice de referencia designado a efectos de cumplir características medioambientales o sociales. Por tanto, este no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
N. d.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Euro Opportunistic Bond Fund (la «**Cartera**»)

Identificador de entidad jurídica: 549300TQ5M6FBE2H8T74

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE 	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso responsable de la tierra; reducción de la huella de carbono; gestión medioambiental; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; oportunidades en construcción ecológica; oportunidades en energía renovable; abastecimiento responsable de materias primas; suscripción responsable y transparente; emisiones y residuos tóxicos; gestión de residuos y gestión del agua.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a medicamentos; asequibilidad y precios justos; ética empresarial y transparencia de las relaciones con los gobiernos; seguridad de los productos químicos; relaciones con la comunidad; abastecimiento controvertido; comportamiento empresarial; seguridad de los medicamentos y gestión de los efectos secundarios; comercialización y prácticas éticas; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de los recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; y litigios y controversias relacionadas.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, la Sociedad gestora tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió a la Sociedad gestora obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y emisores en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera. Asimismo, la Sociedad gestora trató de afrontar de manera constructiva la implicación con aquellos emisores que tenían una mala calificación NB ESG Quotient, a fin de evaluar si se habían abordado adecuadamente los problemas.

31 de diciembre de 2022	Calificación	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	66	90%
Datos externos	6,0	

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. La Cartera no tiene una calificación NB ESG Quotient mínima. La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada y no representa una calificación de la estrategia de la Cartera en sí.

También se utilizaron datos externos para medir las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el período de referencia, el valor en riesgo climático («**CVaR**») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos económicos conforme a distintos escenarios de aumento de las temperaturas (es decir, el calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios de fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera, con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Con el cómputo de los riesgos financieros derivados del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender dichos riesgos. El parámetro del CVaR ofrece información sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

A 31 de diciembre de 2022, el CVaR estimaba que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 5,36%.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas de la Sociedad gestora evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con los emisores.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todos los emisores que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellos sobre los que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 12%.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades incumplían o no eran coherentes con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. Además de aplicar la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, la Sociedad gestora prohibió la apertura de nuevas posiciones en valores de emisores que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Además, a partir del 6 de abril de 2022, la Cartera no invirtió en valores de emisores cuyas actividades incumplían la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores señalados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales

del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»). Además, se prohibió que la Cartera invirtiera en valores de emisores que participan en la fabricación de productos del tabaco, como, por ejemplo, puros, cigarrillos, cigarrillos electrónicos, tabaco sin humo, así como tabaco soluble y masticable. Entre dichos emisores figuraban aquellos que cultivan o procesan hojas de tabaco.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, la Sociedad gestora utilizó datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, la Sociedad gestora intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. La Sociedad gestora entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

n. a.: este es el primer período de referencia.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

— **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

— **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, a partir del 6 de abril de 2022, la Sociedad gestora dejó de invertir en emisores cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidas en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia de 2022 se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza la Sociedad gestora).

A partir del 28 de noviembre de 2022, la Sociedad gestora tuvo en cuenta las principales incidencias adversas siguientes en relación con la Cartera: Intensidad de GEI y países receptores de la inversión objeto de infracciones sociales (las «**Principales incidencias adversas de emisores soberanos**») para los emisores soberanos; y emisiones de GEI, huella de carbono, intensidad de GEI, exposición a combustibles fósiles, diversidad de género de la junta directiva, infracciones de los Principios del Pacto Mundial y de las Líneas Directrices de la OCDE, y armas controvertidas para los emisores corporativos (conjuntamente, las «**Principales incidencias adversas a nivel de producto**»).

La consideración de Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La Sociedad gestora ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera. Los datos siguientes son a 31 de diciembre de 2022.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
PORTUGAL (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	3,1%	Portugal
ITALY (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	2,0%	Italia
PAÍSES BAJOS (REINO DE)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	2,0%	Países Bajos
ITALY (REPUBLIC OF) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,8%	Italia
GTR 20-1 A RegS	K - Actividades financieras y de seguros	1,7%	Irlanda
ITALY GOVERNMENT BOND	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,5%	Italia
BANCO SANTANDER SA RegS	K - Actividades financieras y de seguros	1,5%	España
FRANCE (REPUBLIC OF) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,5%	Francia
ESTONIA (REPUBLIC OF) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,4%	Estonia
ITALY (REPUBLIC OF) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,4%	Italia
ITALY (REPUBLIC OF) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,3%	Italia
UNIÓN EUROPEA RegS	U - Organismos extraterritoriales	1,1%	Supranacionales
ING GROEP NV RegS	K - Actividades financieras y de seguros	1,1%	Países Bajos
SOUTHERN ELECTRIC GENERATING CO	D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1,1%	Estados Unidos
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,1%	Alemania

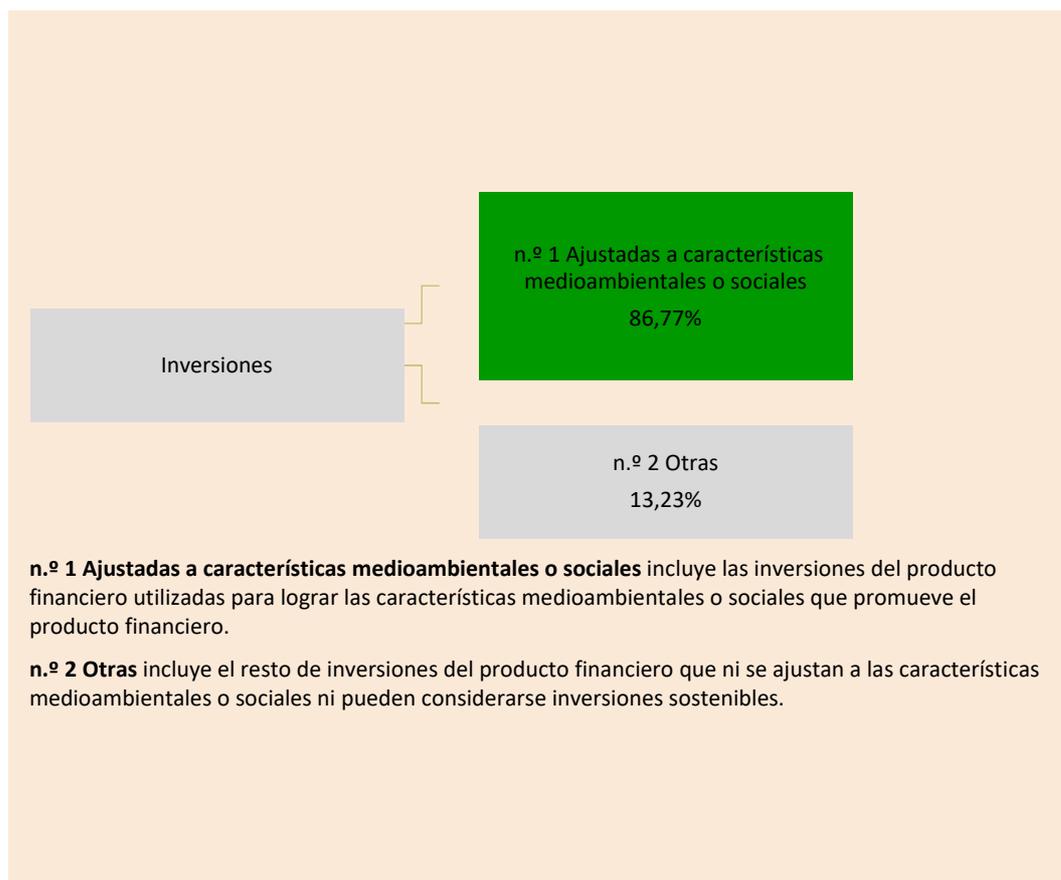


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

La Sociedad gestora calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores de la Cartera : i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con los que la Sociedad gestora había realizado directamente actividades de implicación. Dicho cálculo se basaba en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podía apoyarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Para el período de referencia de 2022 exclusivamente, este cálculo se basó en las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2022, siendo este el único cierre de trimestre del período de referencia posterior a la publicación del Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles que detallaba la asignación de activos prevista. Para todos los períodos de referencia ulteriores, este cálculo se basará en la media de los cuatro cierres de trimestre.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Datos a 31 de diciembre de 2022	
Sector económico – NACE	% de activos
C - Industria manufacturera	2,70%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	4,18%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	0,83%
H - Transporte y almacenamiento	1,75%
J - Información y comunicaciones	3,03%
K - Actividades financieras y de seguros	29,61%
L - Actividades inmobiliarias	4,80%
O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	41,67%
R - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,07%
U - Organismos extraterritoriales	4,08%
Ninguna	6,28%



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. La Sociedad gestora no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. La Sociedad gestora revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

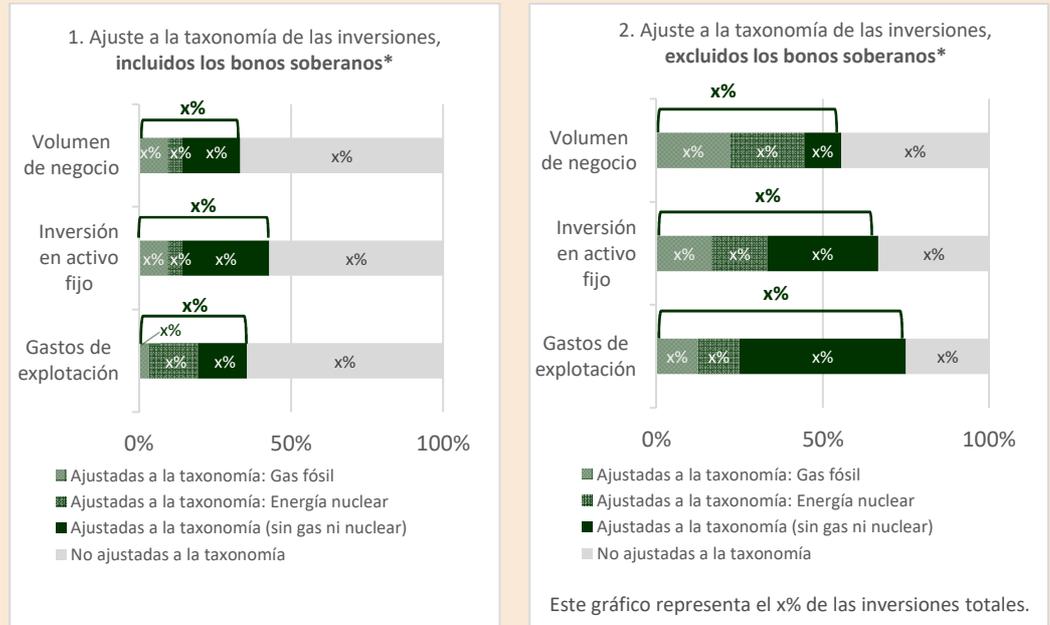
No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión de la Sociedad gestora, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

La Sociedad gestora considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

Se generaron calificaciones NB ESG Quotient para los emisores que componen la Cartera. Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor.

El NB ESG Quotient fue un componente esencial de las calificaciones crediticias internas y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión de la Sociedad gestora al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció una relación directa entre su análisis de las características ASG importantes y las actividades de construcción de carteras en su estrategia.

Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera.

II. Implicación:

La Sociedad gestora realizó actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. La Sociedad gestora consideró que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación de la Sociedad gestora.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: el índice de referencia de la Cartera no es un índice de referencia designado a efectos de cumplir características medioambientales o sociales. Por tanto, este no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
N. d.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Ultra Short Term Euro Bond Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 5493005BLB45D11FOM10

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE 	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso responsable de la tierra; reducción de la huella de carbono; gestión medioambiental; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; oportunidades en construcción ecológica; oportunidades en energía renovable; abastecimiento responsable de materias primas; suscripción responsable y transparente; emisiones y residuos tóxicos; gestión de residuos y gestión del agua.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a medicamentos; asequibilidad y precios justos; ética empresarial y transparencia de las relaciones con los gobiernos; seguridad de los productos químicos; relaciones con la comunidad; abastecimiento controvertido; comportamiento empresarial; seguridad de los medicamentos y gestión de los efectos secundarios; comercialización y prácticas éticas; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de los recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; y litigios y controversias relacionadas.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, la Sociedad gestora tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió a la Sociedad gestora obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y emisores en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera. Asimismo, la Sociedad gestora trató de afrontar de manera constructiva la implicación con aquellos emisores que tenían una mala calificación NB ESG Quotient, a fin de evaluar si se habían abordado adecuadamente los problemas.

31 de diciembre de 2022	Calificación	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	62	87%
Datos externos	6,5	

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. La Cartera no tiene una calificación NB ESG Quotient mínima. La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada y no representa una calificación de la estrategia de la Cartera en sí.

También se utilizaron datos externos para medir las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el período de referencia, el valor en riesgo climático («**CVaR**») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos económicos conforme a distintos escenarios de aumento de las temperaturas (es decir, el calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios de fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera, con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Con el cómputo de los riesgos financieros derivados del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender dichos riesgos. El parámetro del CVaR ofrece información sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

A 31 de diciembre de 2022, el CVaR estimaba que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 5,34%.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas de la Sociedad gestora evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con los emisores.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todos los emisores que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellos sobre los que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 52%.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades incumplían o no eran coherentes con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. Además de aplicar la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, la Sociedad gestora prohibió la apertura de nuevas posiciones en valores de emisores que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Además, a partir del 6 de abril de 2022, la Cartera no invirtió en valores de emisores cuyas actividades incumplían la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores señalados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales

del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»). Además, se prohibió que la Cartera invirtiera en valores de emisores que participan en la fabricación de productos del tabaco, como, por ejemplo, puros, cigarrillos, cigarrillos electrónicos, tabaco sin humo, así como tabaco soluble y masticable. Entre dichos emisores figuraban aquellos que cultivan o procesan hojas de tabaco.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, la Sociedad gestora utilizó datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, la Sociedad gestora intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. La Sociedad gestora entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

n. a.: este es el primer período de referencia.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

— **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

— **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, a partir del 6 de abril de 2022, la Sociedad gestora dejó de invertir en emisores cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidas en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia de 2022 se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza la Sociedad gestora).

A partir del 28 de noviembre de 2022, la Sociedad gestora tuvo en cuenta las principales incidencias adversas siguientes en relación con la Cartera: Emisiones de GEI; huella de carbono; intensidad de GEI; exposición a combustibles fósiles; diversidad de género de la junta directiva; infracciones de los Principios del Pacto Mundial y de las Líneas Directrices de la OCDE, y armas controvertidas (las «**Principales incidencias adversas a nivel de producto**»).

La consideración de Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La Sociedad gestora ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera. Los datos siguientes son a 31 de diciembre de 2022.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
MIRAV_19-1 A RegS	N. d.	2,2%	España
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE MTN RegS	K - Actividades financieras y de seguros	2,0%	Estados Unidos
MYLAN NV RegS	C - Industria manufacturera	1,8%	Estados Unidos
INTESA SANPAOLO SPA MTN RegS	K - Actividades financieras y de seguros	1,7%	Italia
AMCO ASSET MANAGEMENT COMPANY SPA MTN RegS	K - Actividades financieras y de seguros	1,4%	Italia
HEIMSTADEN BOSTAD AB MTN RegS	L - Actividades inmobiliarias	1,3%	Suecia
MORGAN STANLEY MTN	K - Actividades financieras y de seguros	1,3%	Estados Unidos
CK HUTCHISON FINANCE (16) LIMITED RegS	K - Actividades financieras y de seguros	1,2%	Reino Unido
LANDSBANKINN HF RegS	K - Actividades financieras y de seguros	1,2%	Islandia
DANSKE BANK A/S MTN RegS	K - Actividades financieras y de seguros	1,2%	Dinamarca
ATHENE GLOBAL FUNDING RegS	K - Actividades financieras y de seguros	1,1%	Estados Unidos
BNP PARIBAS SA RegS	K - Actividades financieras y de seguros	1,1%	Francia
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL MTN	K - Actividades financieras y de seguros	1,1%	Francia
HOLCIM FINANCE LUX SA	C - Industria manufacturera	1,0%	Suiza
BARCLAYS BANK PLC MTN RegS	K - Actividades financieras y de seguros	1,0%	Reino Unido

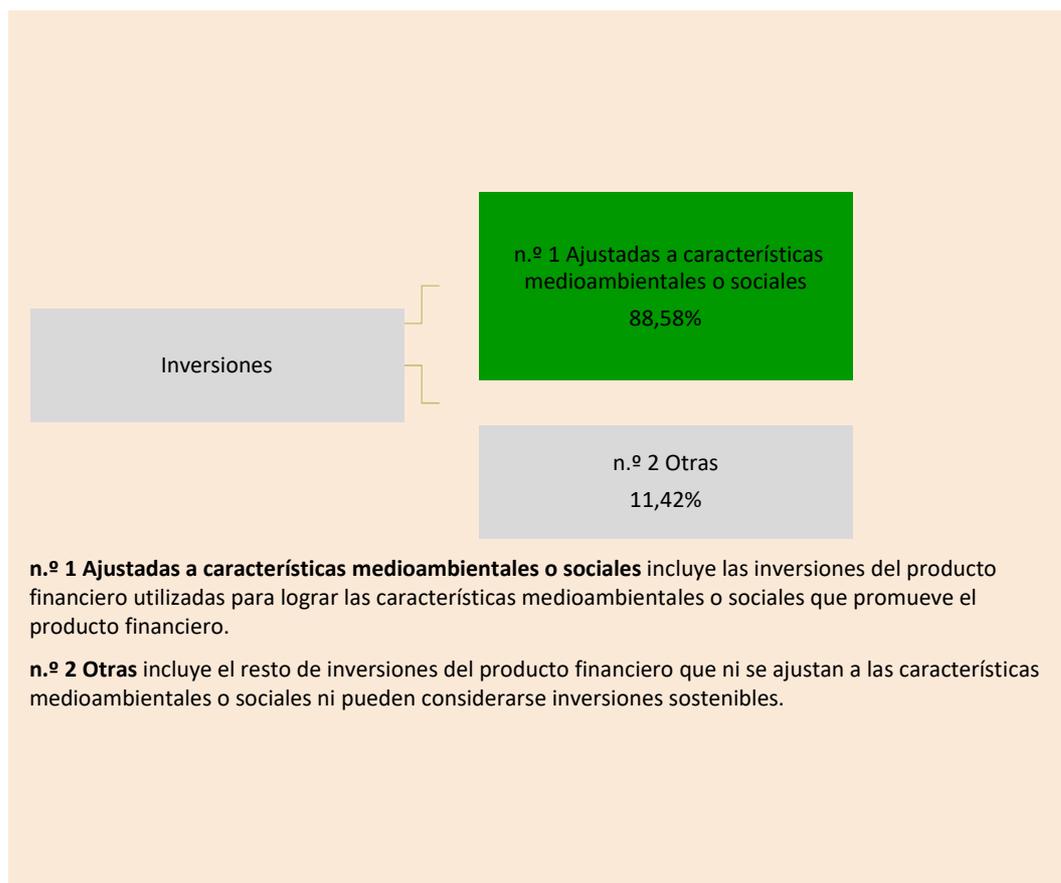


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La Sociedad gestora calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores de la Cartera : i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con los que la Sociedad gestora había realizado directamente actividades de implicación. Dicho cálculo se basaba en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podía apoyarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Para el período de referencia de 2022 exclusivamente, este cálculo se basó en las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2022, siendo este el único cierre de trimestre del período de referencia posterior a la publicación del Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles que detallaba la asignación de activos prevista. Para todos los períodos de referencia ulteriores, este cálculo se basará en la media de los cuatro cierres de trimestre.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Datos a 31 de diciembre de 2022

Sector económico – NACE	% de activos
C - Industria manufacturera	11,49%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2,46%
E - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,29%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	1,11%
H - Transporte y almacenamiento	1,82%
I - Hostelería	0,16%
J - Información y comunicaciones	2,23%
K - Actividades financieras y de seguros	57,14%
L - Actividades inmobiliarias	5,12%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	2,48%
O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	6,04%
R - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,55%
U - Organismos extraterritoriales	0,80%
Ninguna	8,31%



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. La Sociedad gestora no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. La Sociedad gestora revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

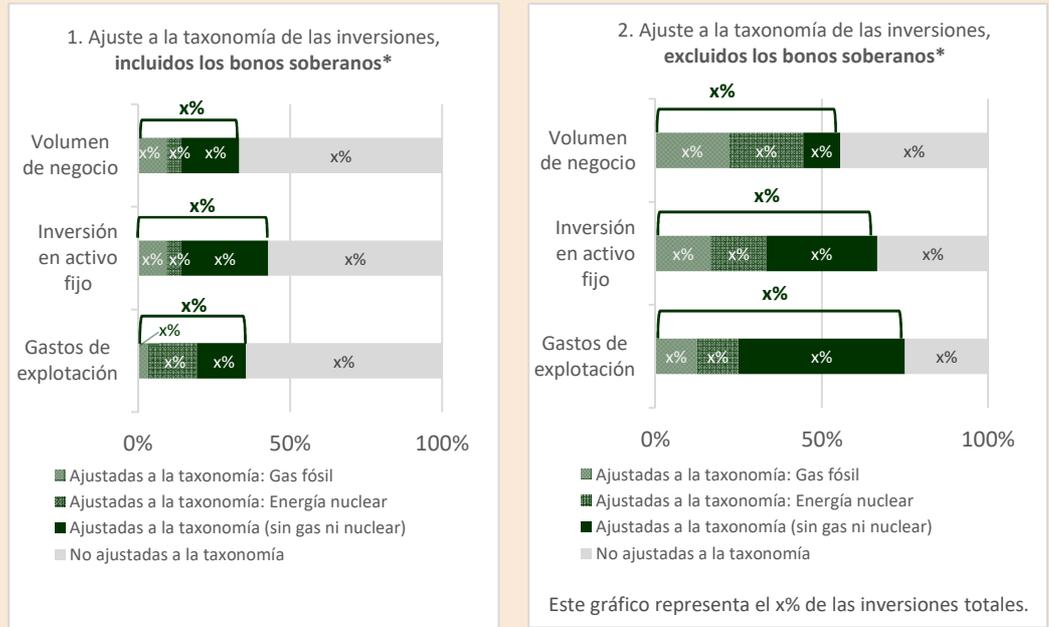
No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión de la Sociedad gestora, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

La Sociedad gestora considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

Se generaron calificaciones NB ESG Quotient para los emisores que componen la Cartera. Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor.

El NB ESG Quotient fue un componente esencial de las calificaciones crediticias internas y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión de la Sociedad gestora al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció una relación directa entre su análisis de las características ASG importantes y las actividades de construcción de carteras en su estrategia.

Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera.

II. Implicación:

La Sociedad gestora realizó actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. La Sociedad gestora consideró que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación de la Sociedad gestora.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: el índice de referencia de la Cartera no es un índice de referencia designado a efectos de cumplir características medioambientales o sociales. Por tanto, este no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**
N. d.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**
N. d.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**
N. d.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**
N. d.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Multi-Asset Income Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300P7BLMM0H469F71

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No</p>
<p><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%</p>	<p><input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles.</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo social</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</p>



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

En lo que respecta a la parte de renta fija con grado de inversión, la Cartera promovía las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso responsable de la tierra; reducción de la huella de carbono; gestión medioambiental; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; oportunidades en construcción ecológica; oportunidades en energía renovable; abastecimiento responsable de materias primas; suscripción responsable y transparente; emisiones y residuos tóxicos; gestión de residuos y gestión del agua.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a medicamentos; asequibilidad y precios justos; ética empresarial y transparencia de las relaciones con los gobiernos; seguridad de los productos químicos; relaciones con la comunidad; abastecimiento controvertido; comportamiento empresarial; seguridad y gestión de los efectos secundarios de los medicamentos; comercialización y prácticas éticas; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de los recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; y litigios y controversias relacionadas.

En lo que respecta a la parte de renta fija sin grado de inversión, la Cartera promovía las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** Biodiversidad y uso responsable de la tierra; reducción de la huella de carbono; emisiones de GEI; oportunidades en tecnologías limpias; oportunidades en construcción ecológica; abastecimiento responsable de materias primas; prácticas y tendencias de reciclaje; emisiones y residuos tóxicos; gestión de residuos y gestión del agua.
- **Características sociales:** Acceso a servicios financieros; acceso a atención sanitaria; acceso a medicamentos; ética empresarial y transparencia de las relaciones con los gobiernos; seguridad de los productos químicos; relaciones con la comunidad; abastecimiento controvertido; comportamiento empresarial; seguridad y gestión de los efectos secundarios de los medicamentos; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; y calidad de la atención y satisfacción de los pacientes.

En lo que respecta a la parte de renta variable, la Cartera promovía las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** calidad del aire; biodiversidad y uso de la tierra; gestión energética; exposición a riesgos medioambientales; ahorro de combustible; emisiones de GEI; oportunidades en tecnologías limpias; emisiones y residuos tóxicos; gestión del agua; gestión del ciclo de vida de los embalajes; abastecimiento de materiales y gestión del ciclo de vida de los productos.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a atención sanitaria; relaciones con la comunidad; privacidad y seguridad de los datos; incentivos a empleados y asunción de riesgos; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; seguridad e integridad de los productos; normas laborales de la cadena de suministro; diversidad e inclusión de la mano de obra; transparencia de precios y comercialización responsable.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient o empleando calificaciones equivalentes, y se indica a continuación en términos agregados.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión de la Cartera, los Gestores delegados de inversiones invirtieron en las estrategias definidas en el apartado «Enfoque de inversión» del Suplemento (las «Subestrategias»). Las Subestrategias estuvieron gestionadas por distintos Gestores delegados de inversiones (actuando cada uno de ellos en calidad de «Gestor delegado de inversiones de las Subestrategias»). A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad empleados para medir las características medioambientales o sociales que promueven las Subestrategias pertinentes de la Cartera:

1. NB ESG Quotient:

Se utilizó el sistema de calificación ASG de Neuberger Berman (el «NB ESG Quotient») o calificaciones ASG equivalentes para medir las características medioambientales y sociales que promueven determinadas subestrategias de la Cartera. El sistema interno NB ESG Quotient se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («NB»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios sectoriales se crearon empleando datos externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, para lo que se recurrió a los conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas del Gestor delegado de inversiones de las Subestrategias pertinente.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Los Gestores delegados de inversiones de las Subestrategias pueden haber realizado actividades de implicación con aquellos emisores que tenían una mala calificación NB ESG Quotient u otra equivalente, a fin de intentar mejorar las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient) a lo largo del tiempo.

31 de diciembre de 2022	Calificación	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	<i>Parte de renta variable de la Cartera:</i> ES: B G: 1,99 <i>Parte de renta fija de la Cartera:</i> 62,90	96%
Datos externos	5,93	

Por lo que respecta a las calificaciones NB ESG Quotient para los emisores de renta variable, en el caso de las calificaciones medioambientales y sociales (ES), se utilizaron los cuartiles A – D, siendo A la calificación más alta (cuartil superior) y D la más baja (cuartil inferior). En el caso de las calificaciones de gobernanza (G), se utilizaron los cuartiles 1 – 4, siendo 1 la calificación más alta y 4 la más baja.

En lo que respecta a las calificaciones NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta.

La Cartera no tiene una calificación NB ESG Quotient mínima. La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada y no representa una calificación de la estrategia de la Cartera en sí.

También se utilizaron datos externos para medir las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el período de referencia, el valor en riesgo climático («**CVaR**») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos económicos conforme a distintos escenarios de aumento de las temperaturas (es decir, el calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios de fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera, con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Con el cómputo de los riesgos financieros derivados del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender dichos riesgos. El parámetro del CVaR ofrece información sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

A 31 de diciembre de 2022, el CVaR estimaba que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 4,29%.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del correspondiente Gestor delegado de inversiones de las Subestrategias evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con los emisores.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todos los emisores que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellos sobre los que el correspondiente Gestor delegado de inversiones de las Subestrategias disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 15%.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades incumplían o no eran coherentes con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. Además de aplicar la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en valores de emisores que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Además, a partir del 6 de abril de 2022, la Cartera no invirtió en valores de emisores cuyas actividades incumplían la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores señalados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

n. a.: este es el primer período de referencia.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

— **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

— **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, a partir del 6 de abril de 2022, el Gestor delegado de inversiones dejó de invertir en emisores cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de la ONU, y que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia de 2022 se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realizan los Gestores delegados de inversiones de las Subestrategias).

A partir del 28 de noviembre de 2022, determinados Gestores delegados de inversiones de las Subestrategias tuvieron en cuenta las principales incidencias adversas siguientes en relación con la Cartera: emisiones de GEI; huella de carbono; intensidad de GEI; exposición a combustibles fósiles; diversidad de género de la junta directiva; infracciones de los Principios del Pacto Mundial y de las Líneas Directrices de la OCDE y armas controvertidas (las «**Principales incidencias adversas a nivel de producto**»).

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del correspondiente Gestor delegado de inversiones de las Subestrategias) de datos adecuados, fiables y verificables. El correspondiente Gestor delegado de inversiones de las Subestrategias utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación realizada por los correspondientes Gestores delegados de inversiones de las Subestrategias para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto antes señaladas.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones y/o los correspondientes Gestores delegados de inversiones de las Subestrategias se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa y/u objetivos de implicación que puedan haber establecido los Gestores delegados de inversiones de las Subestrategias (o que comunique el Gestor delegado de inversiones a un Gestor delegado de inversiones de las Subestrategias) cuando la Cartera se sitúe por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones de las Subestrategias utilizó el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («**NACE**») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera. Los datos siguientes son a 31 de diciembre de 2022.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
NB CHINA BOND FD USD ZA HEDGED	N. d.	3,4%	Estados Unidos
NEUBERGER BERMAN COMMODITIES USD Z	N. d.	1,6%	Irlanda
NATWEST GROUP PLC	K – Actividades financieras y de seguros	1,3%	Reino Unido
ING GROEP NV	K – Actividades financieras y de seguros	1,3%	Países Bajos
CREDIT SUISSE GROUP AG RegS	K – Actividades financieras y de seguros	1,1%	Suiza
NGG FINANCE PLC RegS	K – Actividades financieras y de seguros	1,0%	Reino Unido
TARGA RESOURCES CORP	H – Transporte y almacenamiento	1,0%	Estados Unidos
PETROLEOS MEXICANOS RegS	B – Industrias extractivas	0,9%	México
ASSEMBLIN FINANCING AB (PUBL) RegS	F – Construcción	0,9%	Suecia
ADIANT GLOBAL HOLDINGS LTD RegS	K – Actividades financieras y de seguros	0,9%	Jersey, Islas del Canal

ELECTRICITE DE FRANCE SA MTN RegS	D – Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	0,9%	Francia
ELECTRICITE DE FRANCE SA MTN RegS	D – Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	0,9%	Francia
EG GLOBAL FINANCE PLC RegS	K – Actividades financieras y de seguros	0,9%	Reino Unido
AVANTOR FUNDING INC RegS	K – Actividades financieras y de seguros	0,9%	Estados Unidos
TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 675 RegS	K – Actividades financieras y de seguros	0,9%	Alemania

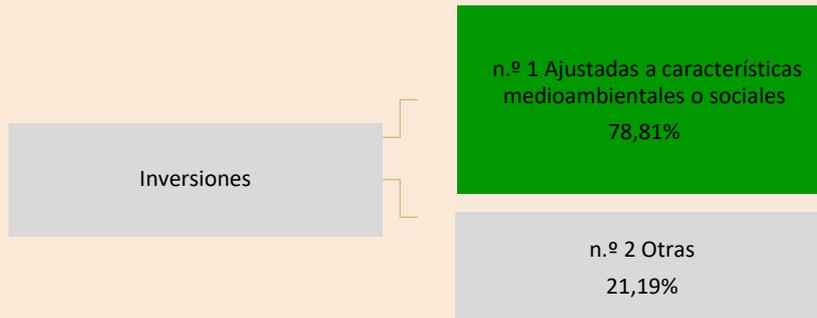


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El Gestor delegado de inversiones de las Subestrategias calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con los que el Gestor delegado de inversiones de las Subestrategias había realizado directamente actividades de implicación. Dicho cálculo se basaba en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podía apoyarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Para el período de referencia de 2022 exclusivamente, este cálculo se basó en las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2022, siendo este el único cierre de trimestre del período de referencia posterior a la publicación del Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles que detallaba la asignación de activos prevista. Para todos los períodos de referencia ulteriores, este cálculo se basará en la media de los cuatro cierres de trimestre.



n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Datos a 31 de diciembre de 2022	
Sector económico – NACE	% de activos
A – Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	0,00%
B – Industrias extractivas	1,63%
C – Industria manufacturera	17,06%
D – Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	11,29%
E – Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	1,09%
F – Construcción	1,64%
G – Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	2,30%
H – Transporte y almacenamiento	6,96%
I – Hostelería	0,30%
J – Información y comunicaciones	6,57%
K – Actividades financieras y de seguros	33,21%
L – Actividades inmobiliarias	7,87%
M – Actividades profesionales, científicas y técnicas	0,16%
N – Actividades administrativas y servicios auxiliares	1,44%
O – Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	4,10%
P – Educación	0,00%
Q – Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,18%
R – Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,01%
S – Otros servicios	0,00%
Ninguna	4,18%



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones y los correspondientes Gestores delegados de inversiones de las Subestrategias revisarán de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

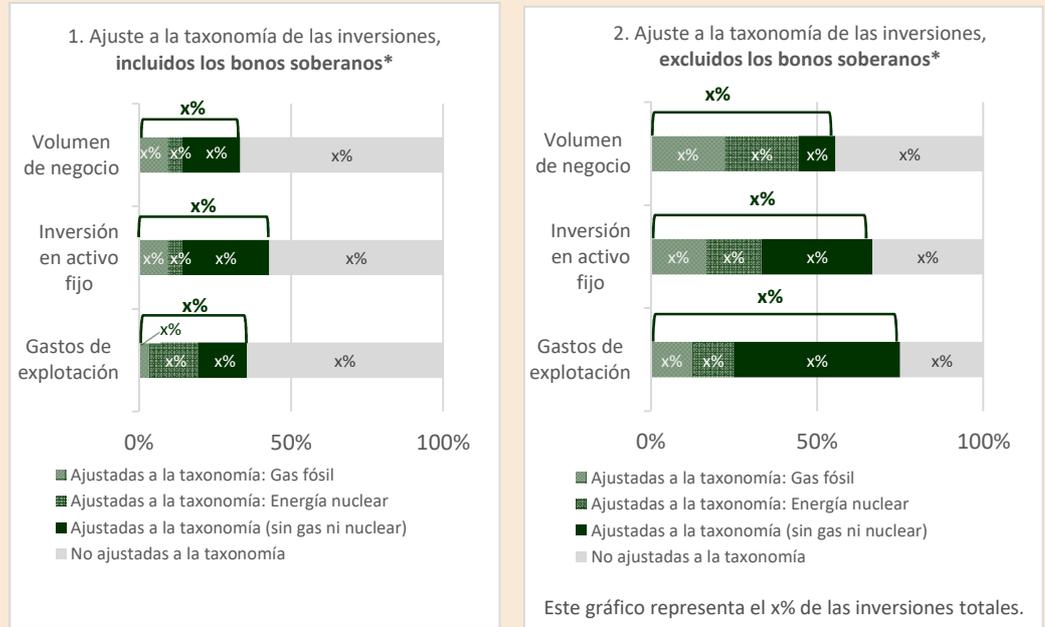
No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles. Las Subestrategias que no integren criterios ASG en sus procesos de inversión se incluyen en esta categoría de inversiones.

Además de dichas Subestrategias (que se utilizaron con fines de inversión), la parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones o del correspondiente Gestor delegado de inversiones de las Subestrategias, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a las políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

Diversos Gestores delegados de inversiones de Subestrategias generaron la calificación NB ESG Quotient u otras calificaciones equivalentes para emisores. Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor.

En lo que respecta a la parte de renta fija de la Cartera, la calificación fue un componente esencial de las calificaciones crediticias internas y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, en cuyo caso dichos cambios se someten a la supervisión por parte de los correspondientes Gestores delegados de inversores de las Subestrategias al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas/perspectiva global del emisor se estableció una relación directa entre su análisis de las características ASG importantes y las actividades de construcción de carteras en su estrategia. Los correspondientes Gestores Delegados de inversiones de las Subestrategias pueden realizar actividades de implicación con aquellos emisores que tenían una mala calificación NB ESG Quotient u otra equivalente, a fin de intentar mejorar las características medioambientales y sociales (que integran el NB ESG Quotient) a lo largo del tiempo.

II. Implicación:

Varios Gestores delegados de inversiones de las Subestrategias realizaron actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. El Gestor delegado de inversiones de las Subestrategias consideró que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación de NB.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a. - la Cartera no usa un índice de referencia.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
N. d.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Systematic Global Sustainable Value Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300VLTCS1K4EA7H66

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un 64,80%* de inversiones sostenibles. <ul style="list-style-type: none">con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible

*Remítase a la pregunta «¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» a continuación para obtener más información sobre la proporción mínima de inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales o sociales.

En virtud de las orientaciones de la Comisión Europea sobre la clasificación de las carteras con arreglo a los artículos 8 y 9 del Reglamento (UE) 2019/2088 («SFDR»), el 19 de agosto de 2022, la Cartera dejó de ser una Cartera del artículo 8 y se reclasificó como Cartera del artículo 9. Por tanto, la divulgación de información periódica se ha elaborado sobre la base de los requisitos aplicables a una Cartera del artículo 8 en virtud del SFDR.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** calidad del aire; biodiversidad y uso de la tierra; gestión energética; exposición a riesgos medioambientales; ahorro de combustible; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; emisiones y residuos tóxicos; gestión del agua; gestión del ciclo de vida de los embalajes; abastecimiento de materiales y gestión del ciclo de vida de los productos.

Con el propósito de ajustar la Cartera al objetivo de cero emisiones netas, el Gestor delegado de inversiones promovía, y seguirá promoviendo, la reducción de la huella de carbono de la Cartera en lo relativo a las emisiones de GEI de alcance 1 y 2, y las emisiones significativas de GEI de alcance 3.¹ No existe un objetivo de reducción anual; en su lugar, el objetivo de reducción se centra en el objetivo intermedio para 2030 y en el objetivo de cero emisiones netas para 2050.

- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a atención sanitaria; relaciones con la comunidad; privacidad y seguridad de los datos; incentivos a empleados y asunción de riesgos; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; seguridad e integridad de los productos; normas laborales de la cadena de suministro; diversidad e inclusión de la mano de obra; transparencia de precios y comercialización responsable.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante la Calificación ASG compuesta, y se indica a continuación en términos agregados

Aunque las inversiones sostenibles de la Cartera tenían un objetivo social o medioambiental, dichas inversiones sostenibles no pueden considerarse inversiones medioambientalmente sostenibles (o inversiones ajustadas a la taxonomía) según la definición de la taxonomía de la UE.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

I. La Calificación ASG compuesta:

Las características medioambientales y sociales se tomaron y consideraron utilizando una combinación de características medioambientales y sociales extraídas del sistema interno de calificaciones ASG de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») y de un sistema de calificaciones ASG basado en temas («**NB ESG Themes**»), (conjuntamente, la «**Calificación ASG compuesta**»).

El sistema NB ESG Quotient se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para las empresas evaluando el comportamiento de estas con arreglo a determinados parámetros ASG. Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y empresas en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El sistema de calificaciones NB ESG Themes se basa en el concepto de temas ASG específicos de los sectores (facilitados por proveedores de datos externos), cuyas ponderaciones se ajustaron, y se generó una calificación NB ESG Themes global para las empresas. El sistema NB ESG Themes específico de los sectores incluía cuestiones/características ASG importantes o

¹ Las emisiones de alcance 1 son emisiones directas derivadas de fuentes propiedad de una empresa o controladas por esta (por ejemplo, las emisiones generadas directamente por los procesos de negocio de una empresa o por los vehículos de su propiedad). Las emisiones de alcance 2 son emisiones indirectas derivadas de la generación de electricidad, vapor, calefacción y refrigeración que consume la empresa. Las emisiones de alcance 3 son todas las demás emisiones indirectas producidas en la cadena de valor de una empresa (por ejemplo, emisiones generadas por los productos o servicios que consume la empresa, la eliminación de sus residuos, el transporte de sus empleados, la distribución y el transporte de sus productos, o por sus inversiones).

cuestiones/características ASG importantes agregadas que, a su vez, forman un tema ASG. Las características medioambientales y sociales pertinentes se han indicado anteriormente y se integran en temas ASG generales.

Las empresas con una Calificación ASG compuesta favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidas en la Cartera. Las empresas con una mala Calificación ASG compuesta, especialmente cuando estas no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminadas del universo de inversión o de la Cartera.

31 de diciembre de 2022	Calificación	Cobertura combinada
Calificación ASG compuesta	0,60	
Datos externos	7,3	100%

En lo que respecta a la Calificación ASG compuesta, se utilizaron calificaciones entre -1 y +1, siendo -1 la más baja y +1 la más alta. La Cartera no tiene una Calificación ASG compuesta mínima. La Calificación ASG compuesta media es una media ponderada y no representa una calificación de la estrategia de la Cartera en sí.

También se utilizaron datos externos para medir las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

II. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en empresas cuyas actividades incumplían o no eran coherentes con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman; la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman; la Política sobre exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman y la Política mejorada sobre exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman. Además de la aplicación de la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en empresas que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, a partir del 6 de abril de 2022, la Cartera no invirtió en empresas cuyas actividades incumplían la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores señalados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos («**Principios rectores de la ONU**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellas empresas que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral de la empresa. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en la Calificación ASG compuesta y en la implicación directa con el emisor.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

n. a.: este es el primer período de referencia.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Aunque la Cartera promovía características medioambientales o sociales, no tenía un objetivo de inversión sostenible. No obstante, la Cartera tenía inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales y sociales antes citadas.

La consideración como inversiones sostenibles de las inversiones realizadas por la Cartera se determinaba por referencia al marco de inversión sostenible de NB. Este marco incluía una evaluación de (i) en qué medida la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social; (ii) en qué medida la inversión causa un perjuicio significativo a los objetivos que se detallan a continuación; y (iii) una evaluación de la calificación global de la empresa en materia de gobernanza para determinar si el análisis del buen gobierno de la empresa resulta favorable.

Con arreglo a este marco de inversión sostenible, el Gestor delegado de inversiones utilizó varios datos para determinar en qué medida la actividad económica de la empresa se ajustaba a las características medioambientales o sociales.

El Gestor delegado de inversiones examinó a las empresas para determinar la existencia de controversias, perjuicios significativos e infracciones de las garantías mínimas. Si las empresas superaban este examen, el Gestor delegado de inversiones procedía a calcular su contribución medioambiental o socioeconómica.

El Gestor delegado de inversiones cuantificó dichos aspectos de dos formas:

- Ajuste de los ingresos a la taxonomía de la UE (en su caso); y
- Ajuste de los ingresos a los Objetivos de Desarrollo Sostenible («ODS»).

La consideración del ajuste de los ingresos a los ODS se vio limitada por la falta de una cobertura de datos que fueran adecuados, fiables y verificables. Para minimizar los casos de cobertura deficiente de datos, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos, junto con investigación y análisis cualitativos internos como parte del marco de inversión sostenible de NB.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Se excluyeron aquellas inversiones que causaban un perjuicio significativo a los objetivos medioambientales o sociales con arreglo al marco de inversión sostenible del Gestor delegado de inversiones. Para determinar en qué medida una inversión causaba un perjuicio significativo, el Gestor delegado de inversiones examinó esta cuestión basándose en determinados indicadores de principales incidencias adversas e infracciones de las garantías mínimas.

El Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta los siguientes indicadores de principales incidencias adversas a la hora de determinar que las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no habían causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión de tipo medioambiental o social: emisiones de GEI; intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte; exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles; proporción de producción y consumo de energía no renovable; intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático; actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad; emisiones al agua; ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos; infracciones de los Principios del Pacto Mundial y las Líneas Directrices de la OCDE; falta de procesos y mecanismos de control para realizar un seguimiento del cumplimiento de los Principios del Pacto Mundial y las Líneas Directrices de la OCDE; brecha salarial entre hombres y mujeres; y exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) (las «**Principales incidencias adversas**»).

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas.

El Gestor delegado de inversiones también consideró las infracciones de las garantías mínimas. A partir del 6 de abril de 2022, el Gestor delegado de inversiones dejó de invertir en empresas cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, y que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

La combinación de todos estos factores generó una validación cuantitativa de la «sostenibilidad», que se utilizó para garantizar que las inversiones sostenibles que realizaba la cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo sostenible de índole medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La consideración de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones, para determinar que las inversiones sostenibles que pretendía realizar la Cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, se llevó a cabo mediante una combinación de lo siguiente:

- Seguimiento de las empresas que se situaban por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación con las empresas que se situaban por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

A partir del 6 de abril de 2022, el Gestor delegado de inversiones dejó de invertir en empresas cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, las Normas internacionales de la OIT, los Principios del Pacto Mundial y los Principios rectores de la ONU, y que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia de 2022 se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones consideró las Principales incidencias adversas relativas a la Cartera de dos maneras:

1. Se consideraron todas las Principales incidencias adversas a la hora de determinar que las inversiones sostenibles que realizaba la Cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, tal y como se ha explicado anteriormente.

2. A partir del 28 de noviembre de 2022, el Gestor delegado de inversiones consideró las siguientes principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en lo que respecta a aquellas inversiones de la Cartera que promovían características medioambientales o sociales, a saber: emisiones de GEI; huella de carbono; intensidad de GEI; exposición a combustibles fósiles; diversidad de género de la junta directiva; infracciones de los Principios del Pacto Mundial y de las Líneas Directrices de la OCDE y armas controvertidas (las «**Principales incidencias adversas a nivel de producto**»).

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera. Los datos siguientes son a 31 de diciembre de 2022.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
APPLE INC	C - Industria manufacturera	1,9%	Estados Unidos
MICROSOFT CORP	J - Información y comunicaciones	1,5%	Estados Unidos
GILEAD SCIENCES INC	C - Industria manufacturera	1,4%	Estados Unidos
ALPHABET INC CLASS A	J - Información y comunicaciones	1,3%	Estados Unidos
GOLDMAN SACHS GROUP INC	K - Actividades financieras y de seguros	1,3%	Estados Unidos
VALERO ENERGY CORP	C - Industria manufacturera	1,3%	Estados Unidos
MARATHON PETROLEUM CORP	C - Industria manufacturera	1,2%	Estados Unidos
ABBVIE INC	C - Industria manufacturera	1,2%	Estados Unidos
TOTALENERGIES	C - Industria manufacturera	1,2%	Francia
MERCK & CO INC	C - Industria manufacturera	1,2%	Estados Unidos
AT&T INC	J - Información y comunicaciones	1,2%	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INC	K - Actividades financieras y de seguros	1,2%	Estados Unidos
ANGLO AMERICAN PLC	B - Industrias extractivas	1,2%	Sudáfrica
PHILLIPS	C - Industria manufacturera	1,1%	Estados Unidos
CIGNA CORP	Q - Actividades sanitarias y de servicios	1,1%	Estados Unidos

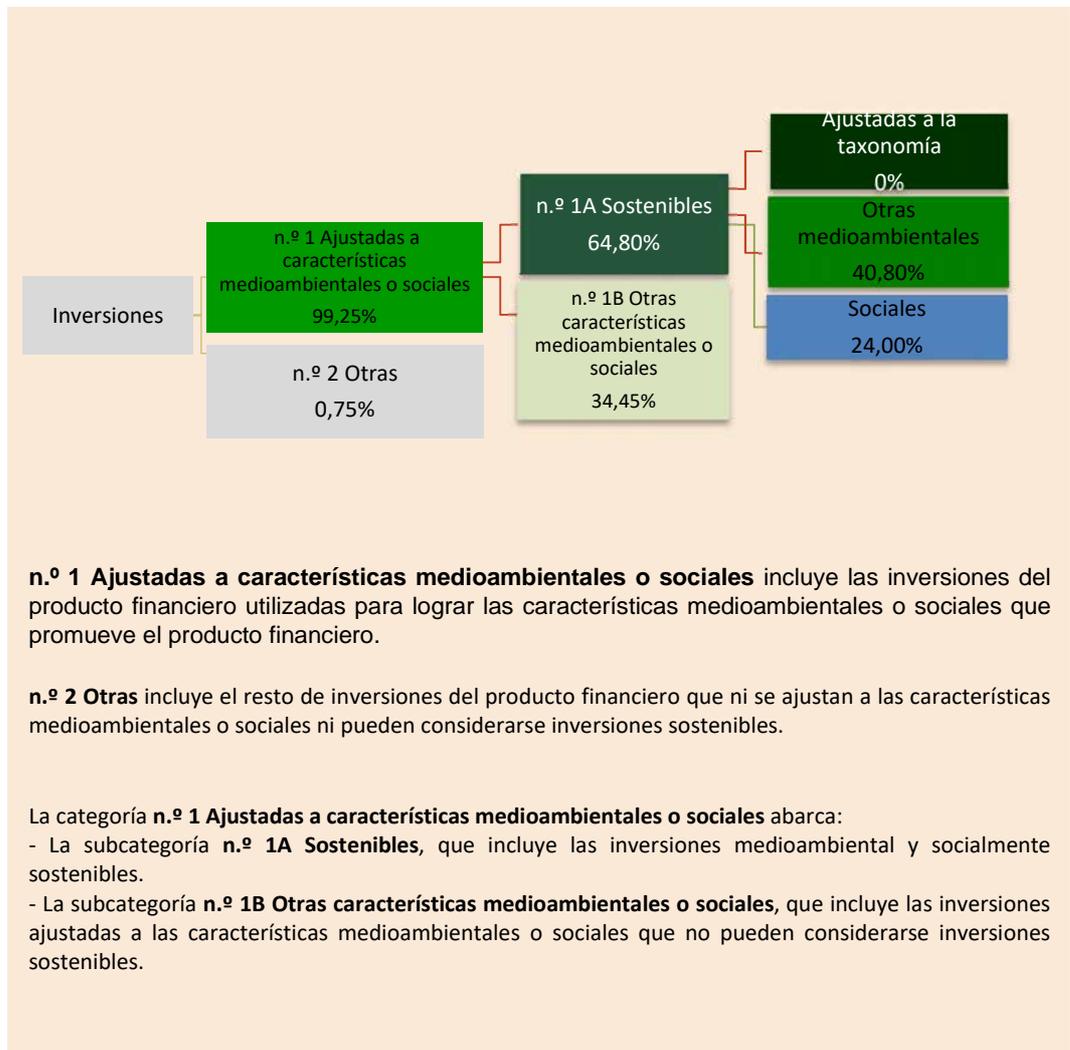


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de empresas de la Cartera: i) que tenían una Calificación ASG compuesta o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con las que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación, y dicho cálculo podía apoyarse en datos incompletos o inexactos de las empresas o de terceros. El cálculo se basó en la evaluación del valor de mercado de la Cartera. Para el período de referencia de 2022 exclusivamente, este cálculo se basó en las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2022, siendo este el único cierre de trimestre del período de referencia posterior a la publicación del Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles que detallaba la asignación de activos prevista. Para todos los períodos de referencia ulteriores, este cálculo se basará en la media de los cuatro cierres de trimestre.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Datos a 31 de diciembre de 2022	
Sector económico – NACE	% de activos
B - Industrias extractivas	3,83%
C - Industria manufacturera	42,34%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1,23%
F - Construcción	1,34%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	6,24%
H - Transporte y almacenamiento	4,58%
I - Hostelería	1,41%
J - Información y comunicaciones	10,55%
K - Actividades financieras y de seguros	21,56%
L - Actividades inmobiliarias	1,52%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,95%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	1,51%
Q – Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,44%
R - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,11%
S - Otros servicios	0,32%
Ninguna	0,07%

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y las empresas publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE²?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

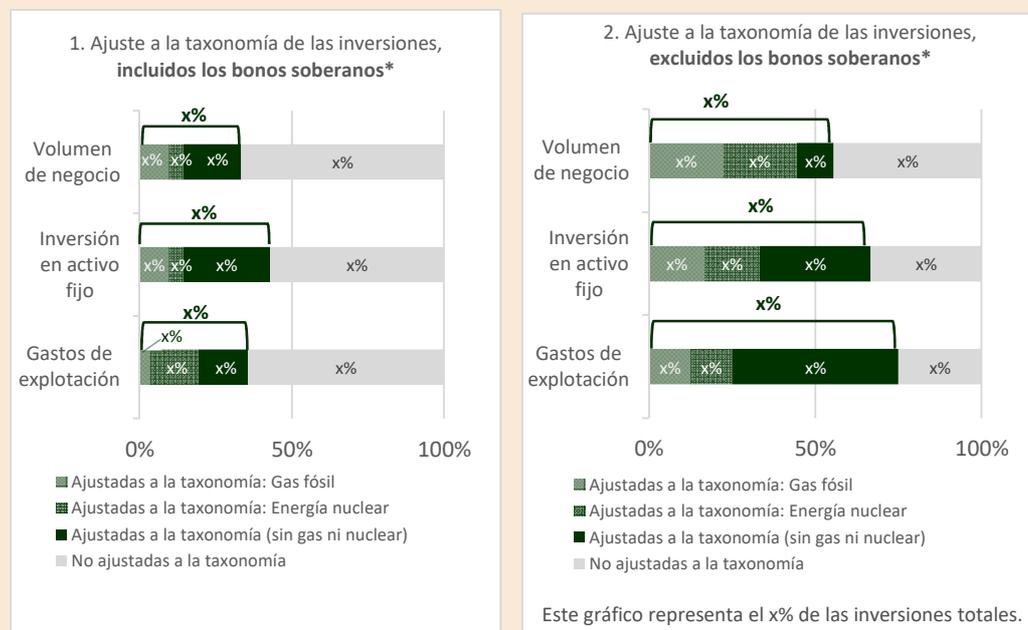
No

² Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

40,80%

Aunque la Cartera realizaba inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental, no existía un compromiso de que dichas inversiones se ajustaran a la taxonomía.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

24,00%



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellas empresas que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

Se generó la Calificación ASG compuesta para las posiciones en las empresas incluidas en la Cartera. Se utilizó el NB ESG Quotient (anteriormente descrito) para medir las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera. Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad de NB (anteriormente descrita), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definieron empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas del Gestor delegado de inversiones.

Los NB ESG Themes se basan en el concepto de temas ASG específicos de los sectores, que reciben ponderaciones a medida, y generan una calificación ASG global para las empresas evaluando su comportamiento con arreglo a parámetros temáticos obtenidos a partir de datos externos.

Las empresas con una Calificación ASG compuesta favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidas en la Cartera. Las empresas con una mala Calificación ASG compuesta, especialmente cuando estas no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminadas del universo de inversión o de la Cartera.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones recurrió a las actividades de implicación de NB dirigidas internamente con los equipos directivos de las empresas. Esto se realizó mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG implantado en el conjunto de NB en lugar de ceñirse a las Carteras. El Gestor delegado de inversiones consideró que esta implicación dirigida internamente con las empresas constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: el índice de referencia de la Cartera no es un índice de referencia designado a efectos de cumplir características medioambientales o sociales. Por tanto, este no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**
N. d.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**
N. d.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**
N. d.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**
N. d.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

Nombre del producto: Neuberger Berman US Long Short Equity Fund (la «**Cartera**»)

Identificador de entidad jurídica: 54930034RCIO16VO2Z23

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** calidad del aire; biodiversidad y uso de la tierra; gestión energética; exposición a riesgos medioambientales; ahorro de combustible; emisiones de gases de efecto invernadero («**GEI**»); oportunidades en tecnologías limpias; emisiones y residuos tóxicos; gestión del agua; gestión del ciclo de vida de los embalajes; abastecimiento de materiales y gestión del ciclo de vida de los productos.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a atención sanitaria; relaciones con la comunidad; privacidad y seguridad de los datos; incentivos a empleados y asunción de riesgos; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; seguridad e integridad de los productos; normas laborales de la cadena de suministro; diversidad e inclusión de la mano de obra; transparencia de precios y comercialización responsable.



El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para las empresas evaluando el comportamiento de estas con arreglo a determinados parámetros ASG.

Este marco ASG se aplicó a la parte de posiciones largas de la Cartera, que contempla un horizonte plurianual. Las posiciones cortas del Gestor delegado de inversiones se expresan a través de derivados y, por tanto, no se comprometen a tener en cuenta factores ASG. La asignación prevista a posiciones largas/cortas de la Cartera se expone en el apartado «Enfoque de inversión» del Suplemento.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas del Gestor delegado de inversiones. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y empresas en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a los factores medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient. Las empresas con una calificación NB ESG Quotient o una calificación de terceros favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidas en la parte de posiciones largas de la Cartera. Las empresas con una mala calificación NB ESG Quotient o de terceros, especialmente cuando estas no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminadas del universo de inversión a largo plazo o de la parte de posiciones largas de la Cartera. Asimismo, el Gestor delegado de inversiones trató de afrontar de manera constructiva la implicación con aquellas empresas que tenían una mala calificación NB ESG Quotient o de terceros, a fin de evaluar si se habían abordado adecuadamente los problemas.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

31 de diciembre de 2022	Calificación	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	ES: B G: 2,2	98%
Datos externos	6,5	

Por lo que respecta a las calificaciones NB ESG Quotient, en el caso de las calificaciones medioambientales y sociales (ES), se utilizaron los cuartiles A – D, siendo A la calificación más alta (cuartil superior) y D la más baja (cuartil inferior). En el caso de las calificaciones de gobernanza (G), se utilizaron los cuartiles 1 – 4, siendo 1 la calificación más alta y 4 la más baja. La Cartera no tiene una calificación NB ESG Quotient mínima. La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada y no representa una calificación de la estrategia de la Cartera en sí.

También se utilizaron datos externos para medir las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo 0 la calificación más baja y 10 la más alta.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el período de referencia, el valor en riesgo climático («**CVaR**») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos económicos conforme a distintos escenarios de aumento de las temperaturas (es decir, el calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios de fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera, con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Con el cómputo de los riesgos financieros derivados del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender dichos riesgos. El parámetro del CVaR ofrece información sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

A 31 de diciembre de 2022, el CVaR estimaba que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 16,60%.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con las empresas.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todas las empresas que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellas sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 59%.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en empresas cuyas actividades incumplían o no eran coherentes con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. Además de la aplicación de la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en empresas que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, a partir del 6 de abril de 2022, la Cartera no invirtió en empresas cuyas actividades incumplían la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores señalados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos («**Principios rectores de la ONU**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

Únicamente las posiciones largas estaban cubiertas por las políticas de exclusión ASG de NB antes citadas.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellas empresas que incumplían

las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral de la empresa. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con la empresa.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

n. a.: este es el primer período de referencia.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

— **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

— **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

Las **principales incidencias adversas**

son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, a partir del 6 de abril de 2022, el Gestor delegado de inversiones dejó de invertir en empresas cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, y que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

n. a.: esta Cartera no se comprometió a tener en cuenta las principales incidencias adversas.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera. Los datos siguientes son a 31 de diciembre de 2022.

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORP	J - Información y comunicaciones	3,5%	Estados Unidos
APPLE INC	C - Industria manufacturera	3,0%	Estados Unidos
NEXTERA ENERGY INC	D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2,3%	Estados Unidos
AMAZON COM INC	G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de	2,2%	Estados Unidos
UNION PACIFIC CORP	H - Transporte y almacenamiento	2,1%	Estados Unidos
S&P GLOBAL INC	J - Información y comunicaciones	2,0%	Estados Unidos
TJX INC	G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de	2,0%	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INC	K - Actividades financieras y de seguros	2,0%	Estados Unidos
ADOBE INC	J - Información y comunicaciones	2,0%	Estados Unidos
ALPHABET INC CLASS A	J - Información y comunicaciones	1,9%	Estados Unidos
SALESFORCE INC	J - Información y comunicaciones	1,9%	Estados Unidos
MCDONALDS CORP	I - Hostelería	1,7%	Estados Unidos
CME GROUP INC CLASS A	K - Actividades financieras y de seguros	1,6%	Estados Unidos
META PLATFORMS INC CLASS A	J - Información y comunicaciones	1,6%	Estados Unidos
KEURIG DR PEPPER INC	C - Industria manufacturera	1,3%	Estados Unidos

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor proporción de inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022



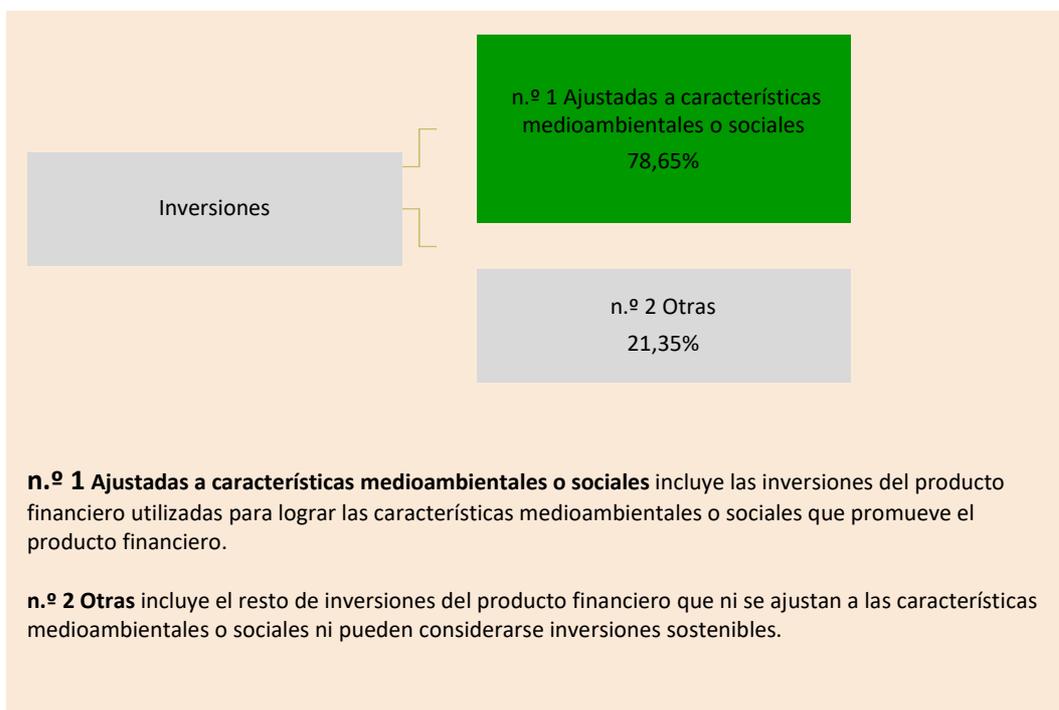
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de empresas de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con las que el Gestor delegado de

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Dicho cálculo se basaba en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podía apoyarse en datos incompletos o inexactos de las empresas o de terceros. Para el período de referencia de 2022 exclusivamente, este cálculo se basó en las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2022, siendo este el único cierre de trimestre del período de referencia posterior a la publicación del Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles que detallaba la asignación de activos prevista. Para todos los períodos de referencia ulteriores, este cálculo se basará en la media de los cuatro cierres de trimestre.



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Datos a 31 de diciembre de 2022	
Sector económico – NACE	% de activos
C - Industria manufacturera	26,57%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	5,61%
E - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	1,43%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	11,68%
H - Transporte y almacenamiento	3,93%
I - Hostelería	3,10%
J - Información y comunicaciones	27,14%
K - Actividades financieras y de seguros	13,64%
L - Actividades inmobiliarias	2,03%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	2,05%
Q - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,05%
R - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,00%
S - Otros servicios	0,19%
Ninguna	1,58%



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y las empresas publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
 En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

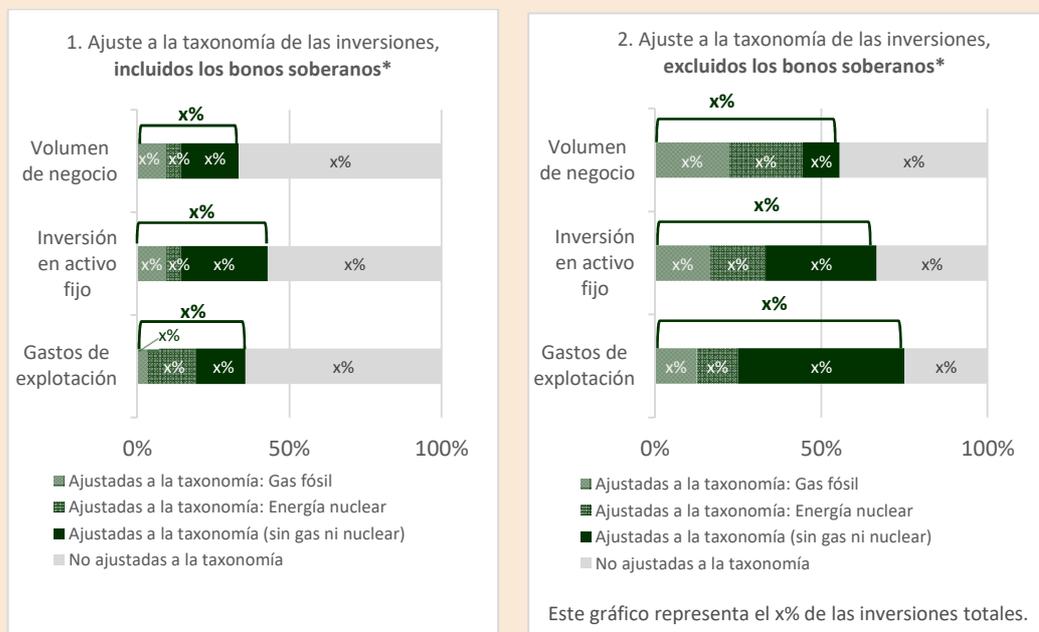
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellas empresas que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

Se generaron calificaciones NB ESG Quotient para las posiciones en las empresas incluidas en la Cartera. Se utilizaron calificaciones NB ESG Quotient o de terceros para empresas a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (la calificación NB ESG Quotient y de terceros) en la perspectiva global de la empresa se estableció una relación entre su análisis de las características ASG importantes y las actividades de construcción de carteras en su estrategia.

Las empresas con una calificación NB ESG Quotient o una calificación de terceros favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidas en la parte de posiciones largas de la Cartera. Las empresas con una mala calificación NB ESG Quotient o de terceros, especialmente cuando estas no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminadas del universo de inversión a largo plazo o de la parte de posiciones largas de la Cartera.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con las empresas. Trató de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para la empresa pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideraba que su implicación con las empresas constituía una parte importante del proceso de inversión en la parte larga de la Cartera. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la parte de posiciones largas de la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.

Como ya se ha explicado, únicamente las posiciones largas están cubiertas por las políticas de exclusión ASG de NB antes citadas.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: el índice de referencia de la Cartera no es un índice de referencia designado a efectos de cumplir características medioambientales o sociales. Por tanto, este no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

N. d.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

N. d.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

N. d.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

N. d.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman US Small Cap Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300CG2QDECVFZQ378

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE 	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** calidad del aire; biodiversidad y uso de la tierra; gestión energética; exposición a riesgos medioambientales; ahorro de combustible; emisiones de gases de efecto invernadero («**GHG**»); oportunidades en tecnologías limpias; emisiones y residuos tóxicos; gestión del agua; gestión del ciclo de vida de los embalajes; abastecimiento de materiales y gestión del ciclo de vida de los productos.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a atención sanitaria; relaciones con la comunidad; privacidad y seguridad de los datos; incentivos a empleados y asunción de riesgos; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; seguridad e integridad de los productos; normas laborales de la cadena de suministro; diversidad e inclusión de la mano de obra; transparencia de precios y comercialización responsable.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para las empresas evaluando el comportamiento de estas con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y empresas en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a los factores medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para las empresas. Con arreglo a esto, el Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con aquellas empresas que tenían una mala calificación NB ESG Quotient a fin de intentar mejorar las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient).

	Calificación	Cobertura combinada
31 de diciembre de 2022		
NB ESG Quotient	ES: C G: 2,3	100%
Datos externos	5,4	

Por lo que respecta a las calificaciones NB ESG Quotient, en el caso de las calificaciones medioambientales y sociales (ES), se utilizaron los cuartiles A – D, siendo A la calificación más alta (cuartil superior) y D la más baja (cuartil inferior). En el caso de las calificaciones de gobernanza (G), se utilizaron los cuartiles 1 – 4, siendo 1 la calificación más alta y 4 la más baja. La Cartera no tiene una calificación NB ESG Quotient mínima. La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada y no representa una calificación de la estrategia de la Cartera en sí.

También se utilizaron datos externos para medir las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

2. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en empresas cuyas actividades incumplían o no eran coherentes con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. Además de la aplicación de la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en empresas que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, a partir del 6 de abril de 2022, la Cartera no invirtió en empresas cuyas actividades incumplían la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores señalados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos («**Principios rectores de la ONU**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»). A partir del 19 de agosto de 2022, la Cartera dejó de invertir en valores de empresas que obtienen importantes ingresos de las armas de fuego, el tabaco, los juegos de azar o el ocio para adultos. A partir del 28 de noviembre de 2022, la Cartera dejó de invertir en valores de empresas que fabrican armas de fuego o de empresas que obtienen un 5% o más de sus ingresos del tabaco, los juegos de azar o el ocio para adultos.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellas empresas que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral de la empresa. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con la empresa.

● *¿... y en comparación con períodos anteriores?*

n. a.: este es el primer período de referencia.

● *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, a partir del 6 de abril de 2022, el Gestor delegado de inversiones dejó de invertir en empresas cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, las Normas internacionales de la OIT, los Principios del Pacto Mundial y los Principios rectores de la ONU, y que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no tenía inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia de 2022 se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

A partir del 28 de noviembre de 2022, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta las principales incidencias adversas siguientes, a saber: emisiones de GEI; huella de carbono; intensidad de GEI; exposición a combustibles fósiles; diversidad de género de la junta directiva; infracciones de

los Principios del Pacto Mundial y de las Líneas Directrices de la OCDE y armas controvertidas (las «**Principales incidencias adversas a nivel de producto**»).

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («**NACE**») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera. Los datos siguientes son a 31 de diciembre de 2022.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
POOL CORP	G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	2,3%	Estados Unidos
LATTICE CORP SEMICONDUCTOR CORP	C - Industria manufacturera	2,2%	Estados Unidos
VALMONT INDS INC	C - Industria manufacturera	2,1%	Estados Unidos
BIO TECHNE CORP	C - Industria manufacturera	2,0%	Estados Unidos
CHEMED CORP	Q - Actividades sanitarias y de servicios sociales	2,0%	Estados Unidos
NEXSTAR MEDIA GROUP INC	J - Información y comunicaciones	1,9%	Estados Unidos
FAIR ISAAC CORP	J - Información y comunicaciones	1,9%	Estados Unidos
MANHATTAN ASSOCIATES INC	J - Información y comunicaciones	1,9%	Estados Unidos
EXPONENT INC	M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,8%	Estados Unidos
HAEMONETICS CORP	C - Industria manufacturera	1,8%	Estados Unidos
RBC BEARINGS INC	C - Industria manufacturera	1,8%	Estados Unidos
SPS COMMERCE INC	J - Información y comunicaciones	1,7%	Estados Unidos

TORO	C - Industria manufacturera	1,7%	Estados Unidos
POWER INTEGRATIONS INC	C - Industria manufacturera	1,7%	Estados Unidos
FOX FACTORY HOLDING CORP	C - Industria manufacturera	1,6%	Estados Unidos

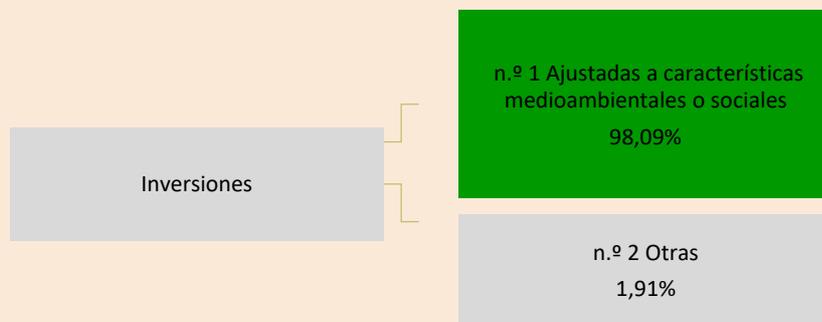


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de empresas de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con las que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Dicho cálculo se basaba en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podía apoyarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Para el período de referencia de 2022 exclusivamente, este cálculo se basó en las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2022, siendo este el único cierre de trimestre del período de referencia posterior a la publicación del Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles que detallaba la asignación de activos prevista. Para todos los períodos de referencia ulteriores, este cálculo se basará en la media de los cuatro cierres de trimestre.



n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.



¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Datos a 31 de diciembre de 2022	
Sector económico – NACE	% de activos
B - Industrias extractivas	2,24%
C - Industria manufacturera	40,36%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	8,58%
H - Transporte y almacenamiento	2,62%
I - Hostelería	1,06%
J - Información y comunicaciones	17,21%
K - Actividades financieras y de seguros	15,50%
L - Actividades inmobiliarias	1,47%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	6,85%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	1,64%
Q – Actividades sanitarias y de servicios sociales	2,48%



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y las empresas publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

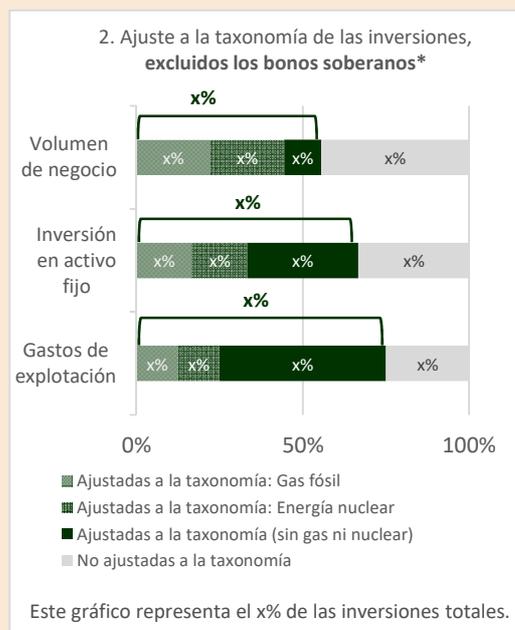
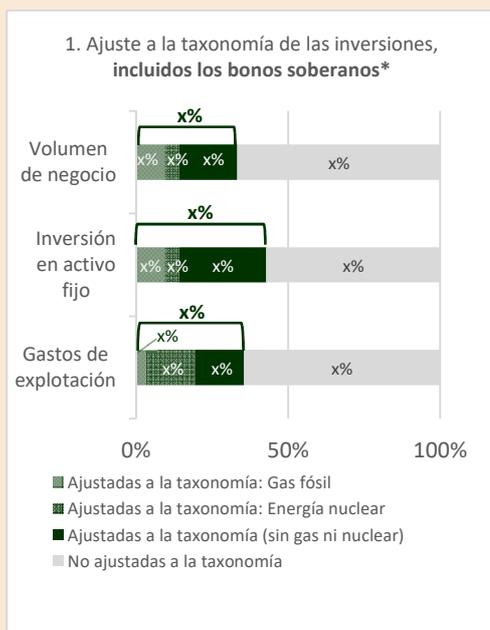
No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellas empresas que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

Se generaron calificaciones NB ESG Quotient para las posiciones en las empresas incluidas en la Cartera. Se utilizaron calificaciones NB ESG Quotient para empresas a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en la perspectiva global de la empresa se estableció una relación directa entre su análisis de las características ASG importantes y las actividades de construcción de carteras en su estrategia.

Con arreglo a esto, el Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con aquellas empresas que tenían una mala calificación NB ESG Quotient a fin de intentar mejorar las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient).

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con las empresas mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trató de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para la empresa pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con las empresas constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: el índice de referencia de la Cartera no es un índice de referencia designado a efectos de cumplir características medioambientales o sociales. Por tanto, este no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
N. d.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman US Multi Cap Opportunities Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300K77TBAIVA0NY51

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ____% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ____% de inversiones sostenibles. <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** calidad del aire; biodiversidad y uso de la tierra; gestión energética; exposición a riesgos medioambientales; ahorro de combustible; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; emisiones y residuos tóxicos; gestión del agua; gestión del ciclo de vida de los embalajes; abastecimiento de materiales y gestión del ciclo de vida de los productos.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a atención sanitaria; relaciones con la comunidad; privacidad y seguridad de los datos; incentivos a empleados y asunción de riesgos; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; seguridad e integridad de los productos; normas laborales de la cadena de suministro; diversidad e inclusión de la mano de obra; transparencia de precios y comercialización responsable.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para las empresas evaluando el comportamiento de estas con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y empresas en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a los factores medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para las empresas. Con arreglo a esto, el Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con aquellas empresas que tenían una mala calificación NB ESG Quotient a fin de intentar mejorar las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient).

	Calificación	Cobertura combinada
31 de diciembre de 2022		
NB ESG Quotient	ES: C G: 2,3	99%
Datos externos	6,2	

Por lo que respecta a las calificaciones NB ESG Quotient, en el caso de las calificaciones medioambientales y sociales (ES), se utilizaron los cuartiles A – D, siendo A la calificación más alta (cuartil superior) y D la más baja (cuartil inferior). En el caso de las calificaciones de gobernanza (G), se utilizaron los cuartiles 1 – 4,

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

siendo 1 la calificación más alta y 4 la más baja. La Cartera no tiene una calificación NB ESG Quotient mínima. La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada y no representa una calificación de la estrategia de la Cartera en sí.

También se utilizaron datos externos para medir las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el período de referencia, el valor en riesgo climático («**CVaR**») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos económicos conforme a distintos escenarios de aumento de las temperaturas (es decir, el calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios de fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera, con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Con el cómputo de los riesgos financieros derivados del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender dichos riesgos. El parámetro del CVaR ofrece información sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

A 31 de diciembre de 2022, el CVaR estimaba que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 12,59%.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron integralmente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con las empresas.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todas las empresas que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellas sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 99%.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en empresas cuyas actividades incumplían o no eran coherentes con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. Además de la aplicación de la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en empresas que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, a partir del 6 de abril de 2022, la Cartera no invirtió en empresas cuyas actividades incumplían la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores señalados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos («**Principios rectores de la ONU**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellas empresas que incumplían

las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral de la empresa. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con la empresa.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

n. a.: este es el primer período de referencia.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

— **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

— **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, a partir del 6 de abril de 2022, el Gestor delegado de inversiones dejó de invertir en empresas cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, las Normas internacionales de la OIT, los Principios del Pacto Mundial y los Principios rectores de la ONU, y que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia de 2022 se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

A partir del 28 de noviembre de 2022, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta las principales incidencias adversas siguientes, a saber: emisiones de GEI; huella de carbono; intensidad de GEI; exposición a combustibles fósiles; diversidad de género de la junta directiva; infracciones de los Principios del Pacto Mundial y de las Líneas Directrices de la OCDE y armas controvertidas (las «**Principales incidencias adversas a nivel de producto**»).

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera. Los datos siguientes son a 31 de diciembre de 2022.

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor proporción de inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
BERKSHIRE HATHAWAY INC CLASS B	K - Actividades financieras y de seguros	5,3%	Estados Unidos
HCA HEALTHCARE INC	Q - Actividades sanitarias y de servicios sociales	3,9%	Estados Unidos
ALPHABET INC CLASS C	J - Información y comunicaciones	3,8%	Estados Unidos
GRAPHIC PACKAGING HOLDING	C - Industria manufacturera	3,8%	Estados Unidos
ARAMARK	I - Hostelería	3,7%	Estados Unidos
MICROSOFT CORP	J - Información y comunicaciones	3,6%	Estados Unidos
MOTOROLA SOLUTIONS INC	C - Industria manufacturera	3,6%	Estados Unidos
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	C - Industria manufacturera	3,5%	Estados Unidos
APPLE INC	C - Industria manufacturera	3,5%	Estados Unidos
CSX CORP	H - Transporte y almacenamiento	3,3%	Estados Unidos
JPMORGAN CHASE	K - Actividades financieras y de seguros	3,1%	Estados Unidos
BROOKFIELD CORP	L - Actividades inmobiliarias	3,0%	Canadá
T MOBILE US INC	J - Información y comunicaciones	2,9%	Estados Unidos
US FOODS HOLDING CORP	G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	2,6%	Estados Unidos
CHUBB LTD	K - Actividades financieras y de seguros	2,6%	Estados Unidos



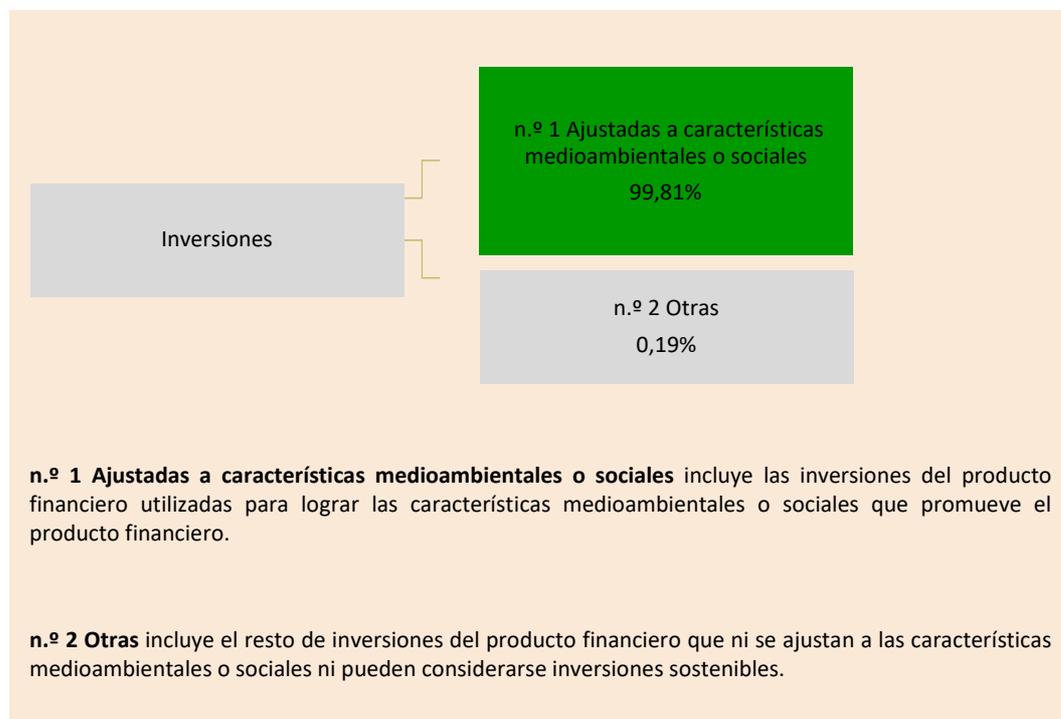
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de empresas de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con las que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Dicho cálculo se basaba en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podía apoyarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Para el período de referencia de 2022 exclusivamente, este cálculo se basó en las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2022, siendo este el único cierre de trimestre del período de referencia posterior a la publicación del Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles que detallaba la asignación de activos prevista. Para todos los

períodos de referencia posteriores, este cálculo se basará en la media de los cuatro cierres de trimestre.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Datos a 31 de diciembre de 2022	
Sector económico – NACE	% de activos
C - Industria manufacturera	38,89%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1,23%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	12,16%
H - Transporte y almacenamiento	3,34%
I - Hostelería	6,09%
J - Información y comunicaciones	11,36%
K - Actividades financieras y de seguros	18,46%
L - Actividades inmobiliarias	2,98%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	0,87%
Q - Actividades sanitarias y de servicios sociales	3,94%
Ninguna	0,68%



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y las empresas publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

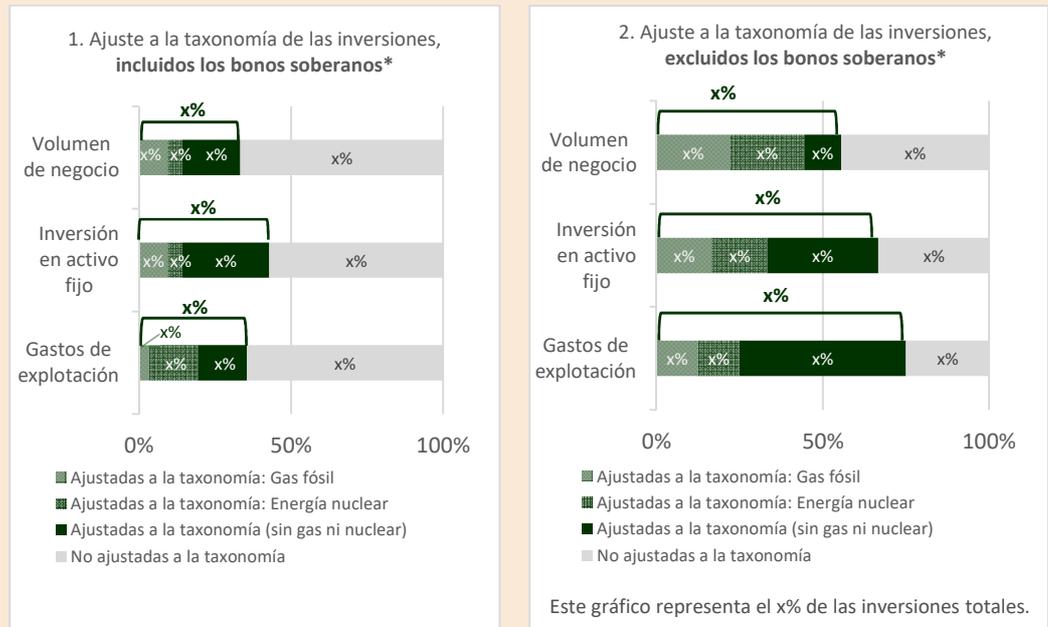
No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellas empresas que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

Se generaron calificaciones NB ESG Quotient para las posiciones en las empresas incluidas en la Cartera. Se utilizaron calificaciones NB ESG Quotient para empresas a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en la perspectiva global de la empresa se estableció una relación directa entre su análisis de las características ASG importantes y las actividades de construcción de carteras en su estrategia.

Con arreglo a esto, el Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con aquellas empresas que tenían una mala calificación NB ESG Quotient a fin de intentar mejorar las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient).

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con las empresas mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trató de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para la empresa pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con las empresas constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: el índice de referencia de la Cartera no es un índice de referencia designado a efectos de cumplir características medioambientales o sociales. Por tanto, este no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
N. d.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman US Equity Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300GF328Y6TQJI517

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles. <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** calidad del aire; biodiversidad y uso de la tierra; gestión energética; exposición a riesgos medioambientales; ahorro de combustible; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; emisiones y residuos tóxicos; gestión del agua; gestión del ciclo de vida de los embalajes; abastecimiento de materiales y gestión del ciclo de vida de los productos.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a atención sanitaria; relaciones con la comunidad; privacidad y seguridad de los datos; incentivos a empleados y asunción de riesgos; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; seguridad e integridad de los productos; normas laborales de la cadena de suministro; diversidad e inclusión de la mano de obra; transparencia de precios y comercialización responsable.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «NB ESG Quotient») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para las empresas evaluando el comportamiento de estas con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («NB»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y empresas en lo relativo a sus características medioambientales y sociales. El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a los factores medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para las empresas.

Las empresas con una calificación NB ESG Quotient y/o una calificación de terceros favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidas en la Cartera. Las empresas con una mala calificación NB ESG Quotient o de terceros, especialmente cuando estas no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminadas del universo de inversión o de la Cartera. Además, el Gestor delegado de inversiones sigue realizando un seguimiento de las empresas con una calificación NB ESG Quotient o de terceros mala o inferior para conocer de qué manera están subsanando o mejorando los problemas ASG detectados.

31 de diciembre de 2022	Calificación	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	ES: B G: 2,2	100%
Datos externos	6,6	

Por lo que respecta a las calificaciones NB ESG Quotient, en el caso de las calificaciones medioambientales y sociales (ES), se utilizaron los cuartiles A – D, siendo A la calificación más alta (cuartil superior) y D la más baja (cuartil inferior). En el caso de las calificaciones de gobernanza (G), se utilizaron los cuartiles 1 – 4, siendo 1 la calificación más alta y 4 la más baja. La Cartera no tiene una calificación NB ESG Quotient mínima. La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada y no representa una calificación de la estrategia de la Cartera en sí.

También se utilizaron datos externos para medir las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el período de referencia, el valor en riesgo climático («**CVaR**») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos económicos conforme a distintos escenarios de aumento de las temperaturas (es decir, el calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios de fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera, con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Con el cómputo de los riesgos financieros derivados del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender dichos riesgos. El parámetro del CVaR ofrece información sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

A 31 de diciembre de 2022, el CVaR estimaba que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 5,73%.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con las empresas.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todas las empresas que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellas sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 91%.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en empresas cuyas actividades incumplían o no eran coherentes con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. Además de la aplicación de la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en empresas que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, a partir del 6 de abril de 2022, la Cartera no invirtió en empresas cuyas actividades incumplían la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores señalados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos («**Principios rectores de la ONU**») y (iv) las Normas internacionales del

trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellas empresas que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral de la empresa. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con la empresa.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

n. a.: este es el primer período de referencia.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

— — **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

— — **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, a partir del 6 de abril de 2022, el Gestor delegado de inversiones dejó de invertir en empresas cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, las Normas internacionales de la OIT, los Principios del Pacto Mundial y los Principios rectores de la ONU, y que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia de 2022 se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

A partir del 28 de noviembre de 2022, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta las principales incidencias adversas siguientes, a saber: emisiones de GEI; huella de carbono; intensidad de GEI; exposición a combustibles fósiles; diversidad de género de la junta directiva; infracciones de los Principios del Pacto Mundial y de las Líneas Directrices de la OCDE y armas controvertidas (las «**Principales incidencias adversas a nivel de producto**»).

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera. Los datos siguientes son a 31 de diciembre de 2022.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORP	J - Información y comunicaciones	8,1%	Estados Unidos
APPLE INC	C - Industria manufacturera	6,6%	Estados Unidos
ALPHABET INC CLASS A	J - Información y comunicaciones	5,4%	Estados Unidos
AMAZON COM INC	G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	4,2%	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INC	K - Actividades financieras y de seguros	3,8%	Estados Unidos
S&P GLOBAL INC	J - Información y comunicaciones	3,1%	Estados Unidos
TJX INC	G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	2,5%	Estados Unidos
MASTERCARD INC	K - Actividades financieras y de seguros	2,5%	Estados Unidos
CME GROUP INC CLASS A	K - Actividades financieras y de seguros	2,4%	Estados Unidos
VISA INC	K - Actividades financieras y de seguros	2,4%	Estados Unidos
SALESFORCE INC	J - Información y comunicaciones	2,3%	Estados Unidos
CDW CORP	J - Información y comunicaciones	2,3%	Estados Unidos
SERVICENOW INC	J - Información y comunicaciones	2,3%	Estados Unidos
COSTCO WHOLESALE CORP	G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	2,2%	Estados Unidos
THERMO FISHER SCIENTIFIC	C - Industria manufacturera	2,2%	Estados Unidos

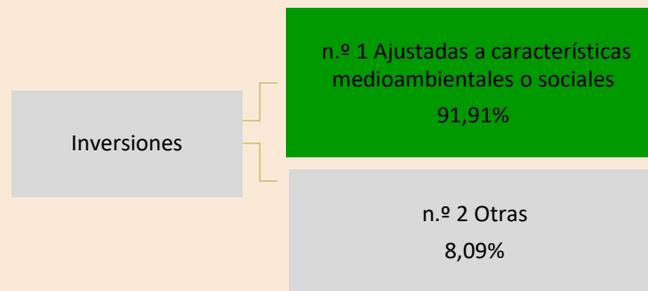


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de empresas de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con las que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Dicho cálculo se basaba en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podía apoyarse en datos incompletos o inexactos de las empresas o de terceros. Para el período de referencia de 2022 exclusivamente, este cálculo se basó en las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2022, siendo este el único cierre de trimestre del período de referencia posterior a la publicación del Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles que detallaba la asignación de activos prevista. Para todos los períodos de referencia ulteriores, este cálculo se basará en la media de los cuatro cierres de trimestre.



n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Datos a 31 de diciembre de 2022	
Sector económico – NACE	% de activos
C - Industria manufacturera	22,87%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2,29%
E - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	1,89%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	13,30%
H - Transporte y almacenamiento	2,15%

I - Hostelería	2,09%
J - Información y comunicaciones	37,68%
K - Actividades financieras y de seguros	13,17%
L - Actividades inmobiliarias	2,40%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	2,16%

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y las empresas publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹?

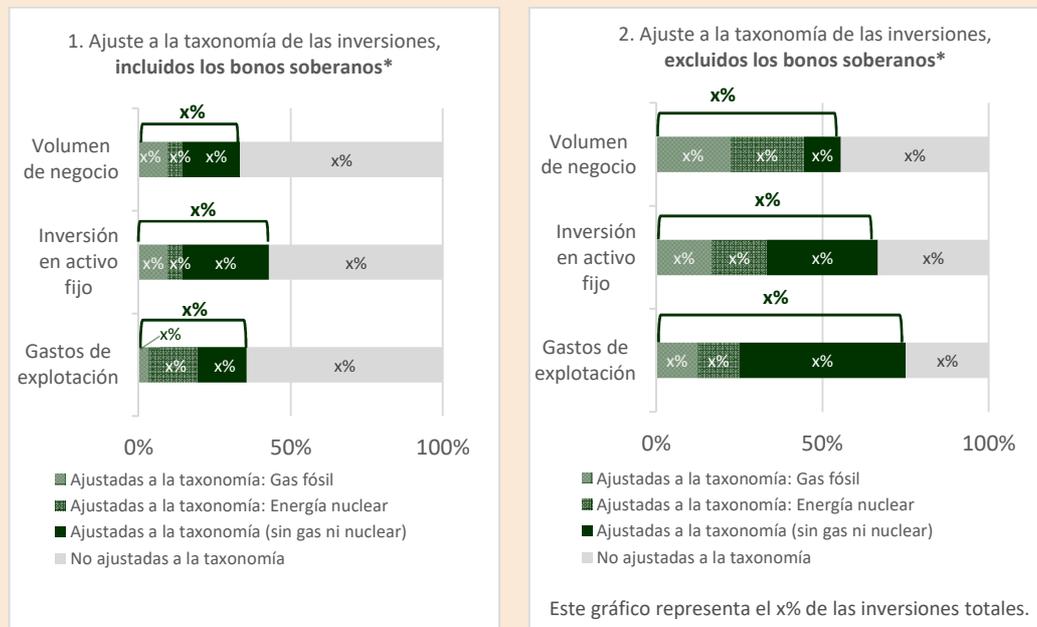
- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellas empresas que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

Se generaron calificaciones NB ESG Quotient para las posiciones en las empresas incluidas en la Cartera. Se utilizaron calificaciones NB ESG Quotient para empresas a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (la calificación NB ESG Quotient y de terceros) en la perspectiva global de la empresa se estableció una relación entre su análisis de las características ASG importantes y las actividades de construcción de carteras en su estrategia.

Las empresas con una calificación NB ESG Quotient o una calificación de terceros favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidas en la Cartera. Las empresas con una mala calificación NB ESG Quotient o de terceros, especialmente cuando estas no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminadas del universo de inversión o de la Cartera.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con las empresas. Trató de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para la empresa pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideraba que su implicación con las empresas constituía una parte importante del proceso de inversión en la parte larga de la Cartera. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: el índice de referencia de la Cartera no es un índice de referencia designado a efectos de cumplir características medioambientales o sociales. Por tanto, este no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
N. d.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman US Large Cap Value Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300J88053TDGDPMS2

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___% <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles. <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** calidad del aire; biodiversidad y uso de la tierra; gestión energética; exposición a riesgos medioambientales; ahorro de combustible; emisiones de gases de efecto invernadero («GHG»); oportunidades en tecnologías limpias; emisiones y residuos tóxicos; gestión del agua; gestión del ciclo de vida de los embalajes; abastecimiento de materiales y gestión del ciclo de vida de los productos.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a atención sanitaria; relaciones con la comunidad; privacidad y seguridad de los datos; incentivos a empleados y asunción de riesgos; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; seguridad e integridad de los productos; normas laborales de la cadena de suministro; diversidad e inclusión de la mano de obra; transparencia de precios y comercialización responsable.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para las empresas evaluando el comportamiento de estas con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y empresas en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para las empresas. Con arreglo a esto, el Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con aquellas empresas que tenían una mala calificación NB ESG Quotient a fin de intentar mejorar las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient).

31 de diciembre de 2022	Calificación	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	ES: B G: 2,0	100%
Datos externos	6,76	

Por lo que respecta a las calificaciones NB ESG Quotient, en el caso de las calificaciones medioambientales y sociales (ES), se utilizaron los cuartiles A – D, siendo A la calificación más alta (cuartil superior) y D la más baja (cuartil inferior). En el caso de las calificaciones de gobernanza (G), se utilizaron los cuartiles 1 – 4, siendo 1 la calificación más alta y 4 la más baja. La Cartera no tiene una calificación NB ESG Quotient mínima. La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada y no representa una calificación de la estrategia de la Cartera en sí.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

También se utilizaron datos externos para medir las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el período de referencia, el valor en riesgo climático («**CVaR**») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos económicos conforme a distintos escenarios de aumento de las temperaturas (es decir, el calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios de fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera, con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Con el cómputo de los riesgos financieros derivados del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender dichos riesgos. El parámetro del CVaR ofrece información sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

A 31 de diciembre de 2022, el CVaR estimaba que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 18,51%.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron integralmente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con las empresas.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todas las empresas que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellas sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 96%.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en empresas cuyas actividades incumplían o no eran coherentes con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. Además de la aplicación de la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en empresas que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, a partir del 6 de abril de 2022, la Cartera no invirtió en empresas cuyas actividades incumplían la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores señalados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos («**Principios rectores de la ONU**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellas empresas que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral de la empresa. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión

sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con la empresa.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

n. a.: este es el primer período de referencia.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

— **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

— **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, a partir del 6 de abril de 2022, el Gestor delegado de inversiones dejó de invertir en empresas cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, las Normas internacionales de la OIT, los Principios del Pacto Mundial y los Principios rectores de la ONU, y que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: La Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

n. a.: La Cartera no se comprometió a tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera. Los datos siguientes son a 31 de diciembre de 2022.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
EXXON MOBIL CORP	C - Industria manufacturera	4,3%	Estados Unidos
JPMORGAN CHASE	K - Actividades financieras y de seguros	3,4%	Estados Unidos
CHEVRON CORP	C - Industria manufacturera	3,0%	Estados Unidos
MERCK & CO INC	C - Industria manufacturera	3,0%	Estados Unidos
PROCTER & GAMBLE	C - Industria manufacturera	2,7%	Estados Unidos
BANK OF AMERICA CORP	K - Actividades financieras y de seguros	2,6%	Estados Unidos
NEWMONT	B - Industrias extractivas	2,6%	Estados Unidos
JOHNSON & JOHNSON	C - Industria manufacturera	2,5%	Estados Unidos
PFIZER INC	C - Industria manufacturera	2,4%	Estados Unidos
RIO TINTO ADR REPTG ONE PLC	B - Industrias extractivas	2,3%	Australia
CUMMINS INC	C - Industria manufacturera	2,3%	Estados Unidos
CONSTELLATION BRANDS INC	C - Industria manufacturera	2,3%	Estados Unidos

PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	K - Actividades financieras y de seguros	2,2%	Estados Unidos
NEXTERA ENERGY INC	D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2,2%	Estados Unidos
BERKSHIRE HATHAWAY INC CLASS B	K - Actividades financieras y de seguros	2,1%	Estados Unidos

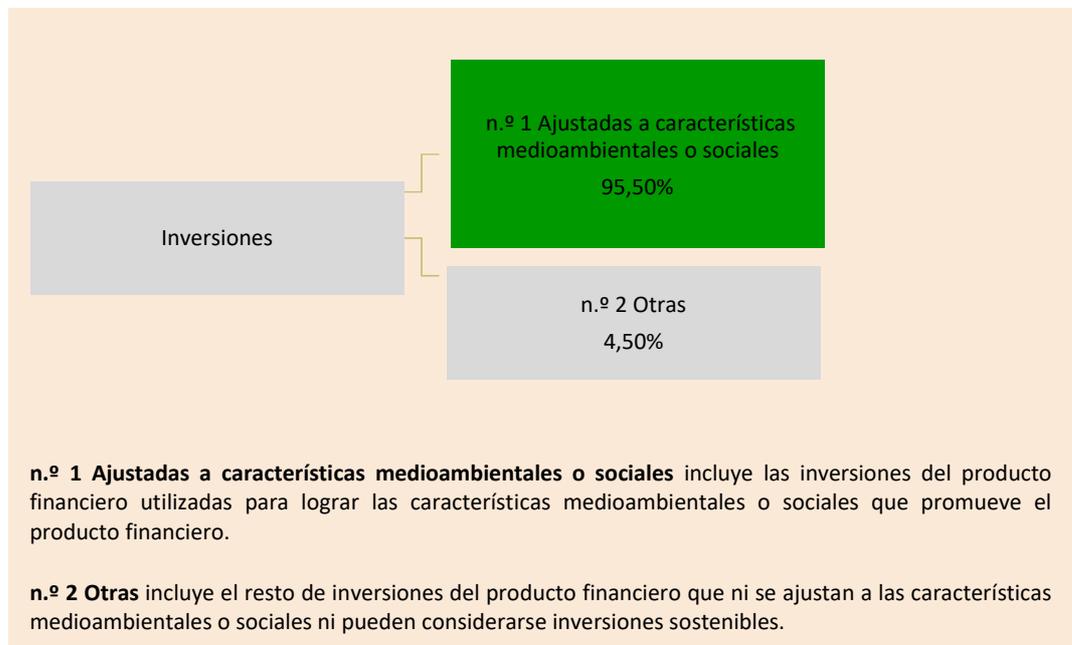


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de empresas de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con las que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Dicho cálculo se basaba en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podía apoyarse en datos incompletos o inexactos de las empresas o de terceros. Para el período de referencia de 2022 exclusivamente, este cálculo se basó en las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2022, siendo este el único cierre de trimestre del período de referencia posterior a la publicación del Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles que detallaba la asignación de activos prevista. Para todos los períodos de referencia ulteriores, este cálculo se basará en la media de los cuatro cierres de trimestre.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Datos a 31 de diciembre de 2022

Sector económico – NACE	% de activos
B - Industrias extractivas	9,02%
C - Industria manufacturera	51,53%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	10,26%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	1,07%
H - Transporte y almacenamiento	0,76%
J - Información y comunicaciones	2,72%
K - Actividades financieras y de seguros	22,16%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	0,80%
Q – Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,68%



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y las empresas publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

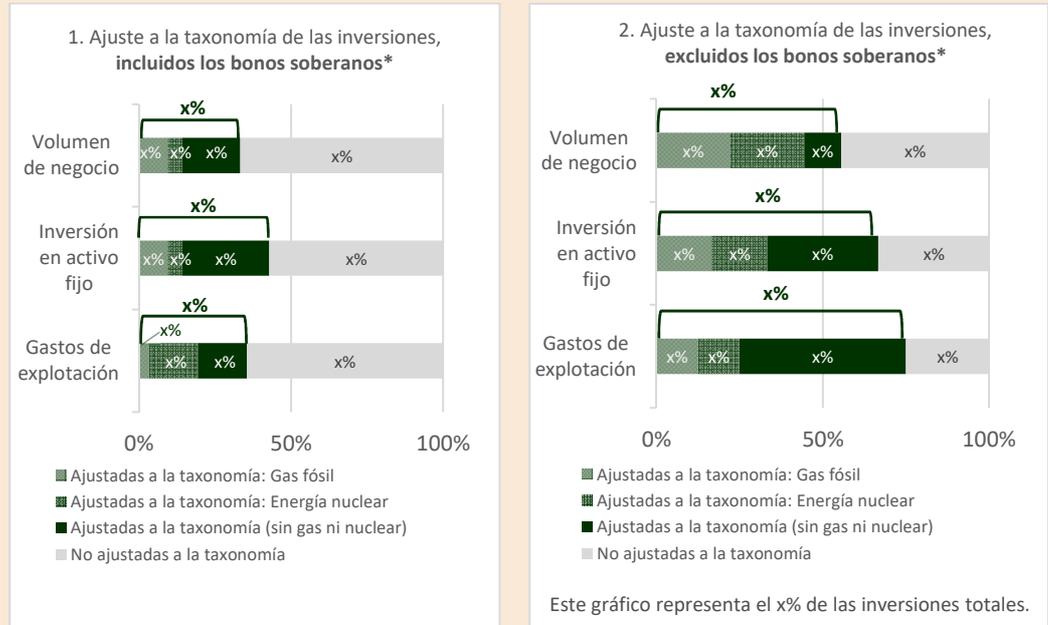
No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellas empresas que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

Se generaron calificaciones NB ESG Quotient para las posiciones en las empresas incluidas en la Cartera. Se utilizaron calificaciones NB ESG Quotient para empresas a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en la perspectiva global de la empresa se estableció una relación directa entre su análisis de las características ASG importantes y las actividades de construcción de carteras en su estrategia.

Con arreglo a esto, el Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con aquellas empresas que tenían una mala calificación NB ESG Quotient a fin de intentar mejorar las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient).

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con las empresas mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trató de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para la empresa pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con las empresas constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: el índice de referencia de la Cartera no es un índice de referencia designado a efectos de cumplir características medioambientales o sociales. Por tanto, este no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
N. d.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Emerging Markets Equity Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300XPW2SIPQYGFT52

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: ___%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: ___%

No

Ha promovido **características medioambientales o sociales** y,

aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles.

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido **características medioambientales o sociales**, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** calidad del aire; gestión energética; exposición a riesgos medioambientales; ahorro de combustible; emisiones de gases de efecto invernadero («GHG»); oportunidades en tecnologías limpias; emisiones y residuos tóxicos; gestión del agua; gestión del ciclo de vida de los embalajes; abastecimiento de materiales y gestión del ciclo de vida de los productos.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a atención sanitaria; privacidad y seguridad de los datos; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; seguridad e integridad de los productos; normas laborales de la cadena de suministro.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para las empresas evaluando el comportamiento de estas con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuyó mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector en los mercados emergentes. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y empresas en los mercados emergentes en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

La integración de información local en la matriz de materialidad global de NB permitió al Gestor delegado de inversiones reforzar dicha matriz de materialidad y adaptar las características ASG importantes para garantizar que se ajustaban a los mercados emergentes. La matriz de materialidad de NB tuvo en cuenta totalmente las características ASG a largo plazo que afectaban a la evolución de los sectores y las empresas de los mercados emergentes y permitió buscar empresas impulsoras de valor en dichos mercados.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para las empresas. Las empresas con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidas en la Cartera. Las empresas con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estas no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminadas del universo de inversión o de la Cartera.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

31 de diciembre de 2022	Calificación	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	ES: B G: 2,0	95%
Datos externos	5,6	

Por lo que respecta a las calificaciones NB ESG Quotient, en el caso de las calificaciones medioambientales y sociales (ES), se utilizaron los cuartiles A – D, siendo A la calificación más alta (cuartil superior) y D la más baja (cuartil inferior). En el caso de las calificaciones de gobernanza (G), se utilizaron los cuartiles 1 – 4, siendo 1 la calificación más alta y 4 la más baja. La Cartera no tiene una calificación NB ESG Quotient mínima. La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada y no representa una calificación de la estrategia de la Cartera en sí.

También se utilizaron datos externos para medir las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el período de referencia, el valor en riesgo climático («**CVaR**») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos económicos conforme a distintos escenarios de aumento de las temperaturas (es decir, el calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios de fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera, con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Con el cómputo de los riesgos financieros derivados del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender dichos riesgos. El parámetro del CVaR ofrece información sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

A 31 de diciembre de 2022, el CVaR estimaba que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 28,80%.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con las empresas.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todas las empresas que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellas sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 91%.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en empresas cuyas actividades incumplían o no eran coherentes con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. Además de la aplicación de la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en empresas

que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, a partir del 6 de abril de 2022, la Cartera no invirtió en empresas cuyas actividades incumplían la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores señalados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos («**Principios rectores de la ONU**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellas empresas que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral de la empresa. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con la empresa.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

n. a.: este es el primer período de referencia.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

— **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

N. d.

— **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, a partir del 6 de abril de 2022, el Gestor delegado de inversiones dejó de invertir en empresas cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT, y los Principios rectores de la ONU, y que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia de 2022 se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

A partir del 28 de noviembre de 2022, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta las principales incidencias adversas siguientes, a saber: emisiones de GEI; huella de carbono; intensidad de GEI; exposición a combustibles fósiles; diversidad de género de la junta directiva; infracciones de los Principios del Pacto Mundial y de las Líneas Directrices de la OCDE, y armas controvertidas (las «**Principales incidencias adversas a nivel de producto**»).

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera. Los datos siguientes son a 31 de diciembre de 2022.

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor proporción de inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	C - Industria manufacturera	6,9%	Taiwán (República de China)
TENCENT HOLDINGS LTD	J - Información y comunicaciones	5,9%	China
SAMSUNG ELECTRONICS LTD	C - Industria manufacturera	3,8%	Corea del Sur (República de)
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	3,4%	China
ICICI BANK LTD	K - Actividades financieras y de seguros	2,9%	India
JD.COM CLASS A INC	G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	2,4%	China
RELIANCE INDUSTRIES LTD	C - Industria manufacturera	2,0%	India
HDFC BANK LTD	K - Actividades financieras y de seguros	1,7%	India
STATE BANK OF INDIA	K - Actividades financieras y de seguros	1,7%	India
LG CHEM LTD	C - Industria manufacturera	1,6%	Corea del Sur (República de)
SAUDI ARABIAN OIL	B - Industrias extractivas	1,5%	Arabia Saudita
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP	G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	1,5%	Taiwán (República de China)
WALMART DE MEXICO V	G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	1,5%	México
KWEICHOW MOUTAI LTD A	C - Industria manufacturera	1,4%	China
ANGLO AMERICAN PLC	B - Industrias extractivas	1,4%	Sudáfrica

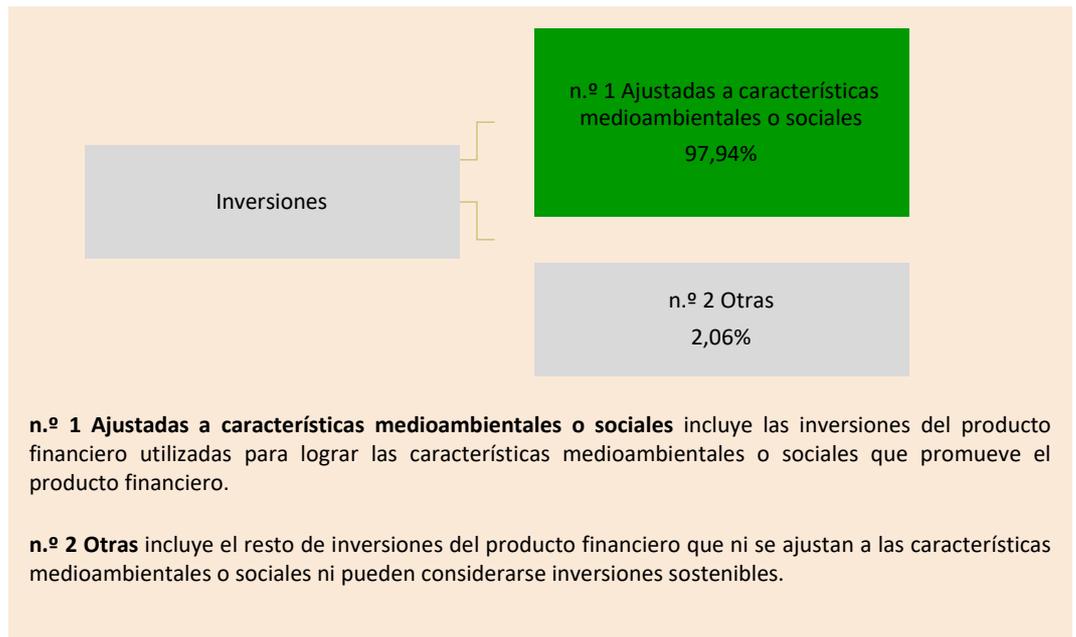


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de empresas de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con las que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Dicho cálculo se basaba en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podía apoyarse en datos incompletos o inexactos de las empresas o de terceros. Para el período de referencia de 2022 exclusivamente, este cálculo se basó en las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2022, siendo este el único cierre de trimestre del período de referencia posterior a la publicación del Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles que detallaba la asignación de activos prevista. Para todos los períodos de referencia ulteriores, este cálculo se basará en la media de los cuatro cierres de trimestre.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Datos a 31 de diciembre de 2022	
Sector económico – NACE	% de activos
B - Industrias extractivas	4,76%
C - Industria manufacturera	40,40%
F - Construcción	0,30%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	13,54%
I - Hostelería	1,31%
J - Información y comunicaciones	10,91%
K - Actividades financieras y de seguros	24,15%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	1,34%
Q - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,74%
R - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,86%
Ninguna	0,69%



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y las empresas publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

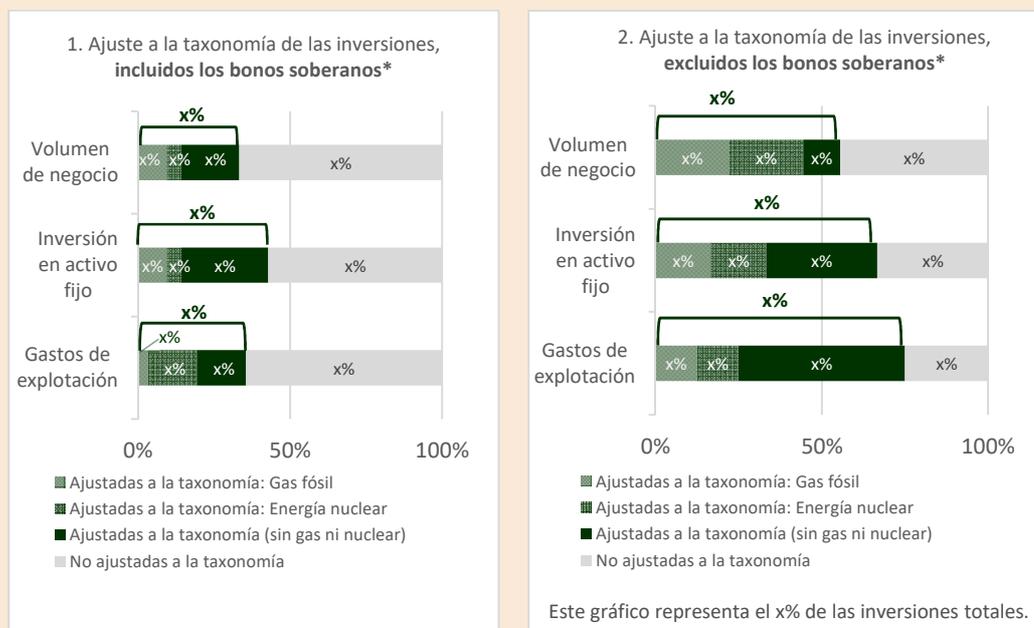
No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellas empresas que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

Se generaron calificaciones NB ESG Quotient para las posiciones en las empresas incluidas en la Cartera. Se utilizan calificaciones NB ESG Quotient para empresas a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en la perspectiva global de la empresa se estableció una relación directa entre su análisis de las características ASG importantes y las actividades de construcción de carteras en su estrategia.

Las empresas con una calificación NB ESG Quotient favorable y/o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Las empresas con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estas no tomaban medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminadas del universo de inversión o de la Cartera.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con las empresas mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trató de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para la empresa pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con las empresas constituía una parte importante de su proceso de inversión.

A fin de mantener y mejorar las relaciones con las empresas, así como para garantizar que estas seguían la senda marcada en materia ASG, el Gestor delegado de inversiones entabló un diálogo activo con ellas, independientemente de que tuvieran controversias de elevado impacto o una mala calificación NB ESG Quotient. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: el índice de referencia de la Cartera no es un índice de referencia designado a efectos de cumplir características medioambientales o sociales. Por tanto, este no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**
N. d.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**
N. d.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**
N. d.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**
N. d.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Emerging Markets Select Equity Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300KP5UMDNHRQH875

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE 	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** calidad del aire; gestión energética; exposición a riesgos medioambientales; ahorro de combustible; emisiones de gases de efecto invernadero («GHG»); oportunidades en tecnologías limpias; emisiones y residuos tóxicos; gestión del agua; gestión del ciclo de vida de los embalajes; abastecimiento de materiales y gestión del ciclo de vida de los productos.

Con el propósito de ajustar la Cartera al objetivo de cero emisiones netas, el Gestor delegado de inversiones redujo, y seguirá reduciendo, la huella de carbono de la Cartera en lo relativo a las emisiones de GEI de alcance 1 y 2, y las emisiones significativas de alcance 3, en una cantidad equiparable a una reducción del 50% en 2030 con respecto a la referencia de 2019 y un descenso posterior hasta alcanzar las cero emisiones netas en 2050. Cabe la posibilidad de que se recalcule la referencia de 2019 conforme aumente la calidad de los datos y se amplíe la divulgación de los mismos, en especial en lo relativo a las emisiones de alcance 3.

- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a atención sanitaria; privacidad y seguridad de los datos; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; seguridad e integridad de los productos; normas laborales de la cadena de suministro.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para las empresas evaluando el comportamiento de estas con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector en los mercados emergentes. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y empresas en los mercados emergentes en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

La integración de información local en la matriz de materialidad global de NB permitió al Gestor delegado de inversiones reforzar dicha matriz de materialidad y adaptar las características ASG importantes para garantizar que se ajustaban a los mercados emergentes. La matriz de materialidad de NB tuvo en cuenta totalmente las características ASG a largo plazo que afectaban a la evolución de los sectores y las empresas de los mercados emergentes y permitió buscar empresas impulsoras de valor en dichos mercados.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para las empresas. Las empresas con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

incluidas en la Cartera. Las empresas con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estas no tomaban medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminadas del universo de inversión o de la Cartera.

31 de diciembre de 2022	Calificación	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	ES: A G: 2,0	95%
Datos externos	5,8	

Por lo que respecta a las calificaciones NB ESG Quotient, en el caso de las calificaciones medioambientales y sociales (ES), se utilizaron los cuartiles A – D, siendo A la calificación más alta (cuartil superior) y D la más baja (cuartil inferior). En el caso de las calificaciones de gobernanza (G), se utilizaron los cuartiles 1 – 4, siendo 1 la calificación más alta y 4 la más baja. La Cartera no tiene una calificación NB ESG Quotient mínima. La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada y no representa una calificación de la estrategia de la Cartera en sí.

También se utilizaron datos externos para medir las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo 0 la calificación más baja y 10 la más alta.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el período de referencia, el valor en riesgo climático («**CVaR**») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos económicos conforme a distintos escenarios de aumento de las temperaturas (es decir, el calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios de fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera, con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Con el cómputo de los riesgos financieros derivados del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender dichos riesgos. El parámetro del CVaR ofrece información sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

A 31 de diciembre de 2022, el CVaR estimaba que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 28,58%.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con las empresas.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todas las empresas que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellas sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 92%.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en empresas cuyas actividades

incumplían o no eran coherentes con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman; la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman y la Política sobre exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman. Además de la aplicación de la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en empresas que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, a partir del 6 de abril de 2022, la Cartera no invirtió en empresas cuyas actividades incumplían la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores señalados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («Principios del Pacto Mundial»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales («Líneas Directrices de la OCDE»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos («Principios rectores de la ONU») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («Normas internacionales de la OIT»).

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellas empresas que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral de la empresa. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con la empresa.

● *¿... y en comparación con períodos anteriores?*

n. a.: este es el primer período de referencia.

● *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

● *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

— *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

N. d.

— *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, a partir del 6 de abril de 2022, el Gestor delegado de inversiones dejó de invertir en empresas cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT, y los Principios rectores de la ONU, y que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia de 2022 se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

A partir del 28 de noviembre de 2022, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta las principales incidencias adversas siguientes, a saber: emisiones de GEI; huella de carbono; intensidad de GEI; exposición a combustibles fósiles; diversidad de género de la junta directiva; infracciones de los Principios del Pacto Mundial y de las Líneas Directrices de la OCDE, y armas controvertidas (las «**Principales incidencias adversas a nivel de producto**»).

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera. Los datos siguientes son a 31 de diciembre de 2022.

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor proporción de inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	C – Industria manufacturera	8,0%	Taiwán (República de China)
TENCENT HOLDINGS LTD	J – Información y comunicaciones	6,1%	China
SAMSUNG ELECTRONICS LTD	C – Industria manufacturera	4,4%	Corea del Sur (República de)
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	G – Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	3,6%	China
ICICI BANK ADR REP LTD	K – Actividades financieras y de seguros	3,5%	India
JD.COM CLASS A INC	G – Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	3,0%	China
RELIANCE INDUSTRIES LTD	C – Industria manufacturera	2,5%	India
HDFC BANK ADR REPRESENTING THREE L	K – Actividades financieras y de seguros	1,8%	India
KWEICHOW MOUTAI LTD A	C – Industria manufacturera	1,7%	China
WALMART DE MEXICO V	G – Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	1,7%	México
DINO POLSKA SA	G – Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	1,6%	Polonia
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP	G – Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	1,6%	Taiwán (República de China)
LG CHEM LTD	C – Industria manufacturera	1,5%	Corea del Sur (República de)
SK HYNIX INC	C – Industria manufacturera	1,5%	Corea del Sur (República de)
ANGLO AMERICAN PLC	B – Industrias extractivas	1,5%	Sudáfrica

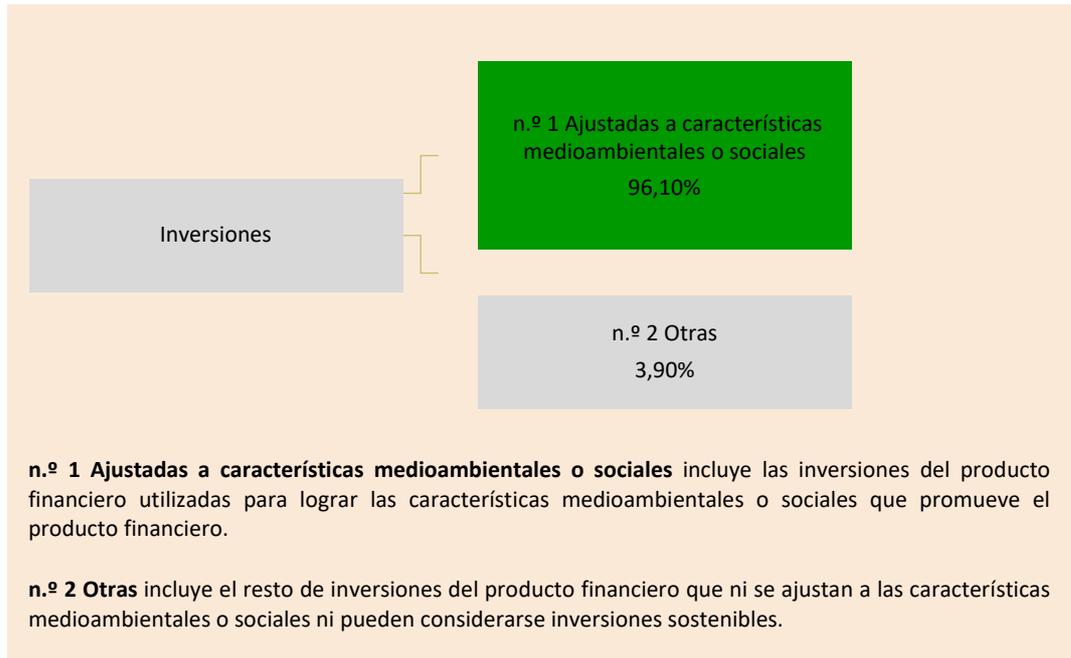


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de empresas de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con las que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Dicho cálculo se basaba en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podía apoyarse en datos incompletos o inexactos de las empresas o de terceros. Para el período de referencia de 2022 exclusivamente, este cálculo se basó en las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2022, siendo este el único cierre de trimestre del período de referencia posterior a la publicación del Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles que detallaba la asignación de activos prevista. Para todos los períodos de referencia ulteriores, este cálculo se basará en la media de los cuatro cierres de trimestre.

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Datos a 31 de diciembre de 2022	
Sector económico – NACE	% de activos
B - Industrias extractivas	1,54%
C - Industria manufacturera	40,58%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	0,88%
F - Construcción	0,46%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	14,96%
I - Hostelería	1,48%
J - Información y comunicaciones	10,88%
K - Actividades financieras y de seguros	25,89%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	1,44%
Q - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,35%
Ninguna	0,53%



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y las empresas publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

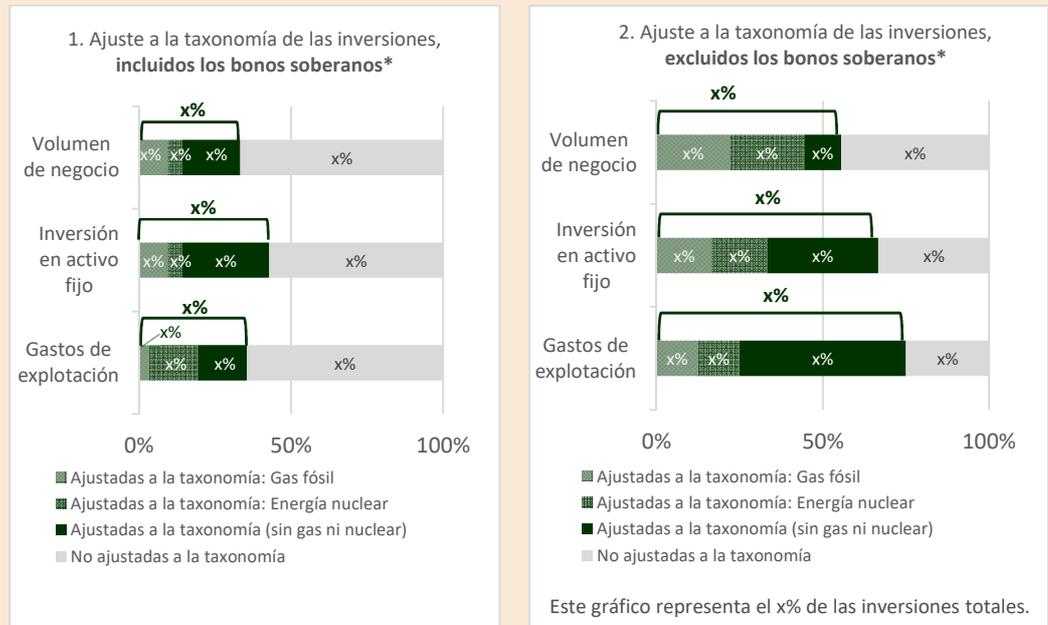
No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellas empresas que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

Se generaron calificaciones NB ESG Quotient para las posiciones en las empresas incluidas en la Cartera. Se utilizan calificaciones NB ESG Quotient para empresas a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en la perspectiva global de la empresa se estableció una relación directa entre su análisis de las características ASG importantes y las actividades de construcción de carteras en su estrategia.

Las empresas con una calificación NB ESG Quotient favorable y/o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Las empresas con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estas no tomaban medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminadas del universo de inversión o de la Cartera.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con las empresas mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trató de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para la empresa pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con las empresas constituía una parte importante de su proceso de inversión.

A fin de mantener y mejorar las relaciones con las empresas, así como para garantizar que estas seguían la senda marcada en materia ASG, el Gestor delegado de inversiones entabló un diálogo activo con ellas, independientemente de que tuvieran controversias de elevado impacto o una mala calificación NB ESG Quotient. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: el índice de referencia de la Cartera no es un índice de referencia designado a efectos de cumplir características medioambientales o sociales. Por tanto, este no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**
N. d.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**
N. d.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**
N. d.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**
N. d.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Japan Equity Engagement Fund (la «**Cartera**»)

Identificador de entidad jurídica: 549300ELGQMFUUPHG878

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___% <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles. <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** calidad del aire; biodiversidad y uso de la tierra; gestión energética; exposición a riesgos medioambientales; ahorro de combustible; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; emisiones y residuos tóxicos; gestión del agua; gestión del ciclo de vida de los embalajes; abastecimiento de materiales y gestión del ciclo de vida de los productos.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a atención sanitaria; relaciones con la comunidad; privacidad y seguridad de los datos; incentivos a empleados y asunción de riesgos; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; seguridad e integridad de los productos; normas laborales de la cadena de suministro; diversidad e inclusión de la mano de obra; transparencia de precios y comercialización responsable.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante la calificación ASG interna de NB, y se indica a continuación en términos agregados

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. Calificación ASG interna de NB:

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversas características medioambientales y sociales como parte de su modelo de calificación. El Gestor delegado de inversiones aplicó una calificación ASG interna de Neuberger Berman («NB») que estaba adaptada al mercado japonés. La calificación ASG interna de NB también tuvo en cuenta el potencial de implicación como un componente fundamental en el modelo de calificación. La calificación ASG interna de NB tuvo en cuenta asimismo las características medioambientales y sociales identificadas en la matriz de materialidad de NB, que se basa en el marco de materialidad del Consejo de Normas de Contabilidad para la Sostenibilidad («SASB»). La matriz de materialidad de NB se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector.

Un elemento fundamental de la calificación ASG interna de NB es la matriz de materialidad de NB. La matriz de materialidad de NB se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas del Gestor delegado de inversiones.

La calificación ASG interna de NB asignó ponderaciones a los factores medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación ASG interna para las empresas incluidas en la Cartera. Las empresas con una calificación ASG interna de NB favorable o en proceso de mejora reciben calificaciones más altas, un factor esencial a la hora de plantear un incremento de la ponderación de las empresas que componen la Cartera. Por el contrario, las empresas con una mala calificación ASG interna de NB, especialmente cuando estas no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de recibir peores calificaciones, pudiendo dar lugar a una reducción de la ponderación de las empresas que componen la Cartera. Además, el Gestor delegado de inversiones trató de afrontar de manera constructiva la implicación con las empresas en las que se invierte a fin de apoyar sus esfuerzos para abordar problemas relevantes que, a juicio del Gestor delegado de inversiones, tenían una influencia decisiva en los fundamentales de negocio y el crecimiento a largo plazo de las empresas, incluidos problemas medioambientales y sociales importantes.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

31 de diciembre de 2022	Calificación	Cobertura combinada
Calificación ASG interna de NB	ES: 8,05 G: 8,48	100%
Datos externos	5,1	

En lo que respecta a la calificación ASG interna de NB, se otorga una calificación aparte a las cuestiones medioambientales y sociales (ES), y a las cuestiones de gobernanza (G), que va de 1 a 15, siendo 15 la calificación más alta y 1 la más baja. La Cartera no tiene una calificación ASG interna de NB. La calificación ASG interna media de NB es una media ponderada y no representa una calificación de la estrategia de la Cartera en sí.

También se utilizaron datos externos para medir las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el período de referencia, el valor en riesgo climático («**CVaR**») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos económicos conforme a distintos escenarios de aumento de las temperaturas (es decir, el calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios de fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera, con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Con el cómputo de los riesgos financieros derivados del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender dichos riesgos. El parámetro del CVaR ofrece información sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

A 31 de diciembre de 2022, el CVaR estimaba que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 20,70%.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con las empresas.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todas las empresas que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellas sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 90%.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en empresas cuyas actividades incumplían o no eran coherentes con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, y, a partir del 28 de noviembre de 2022, con la Política sobre exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman.

Además de la aplicación de la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en empresas que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, a partir del 6 de abril de 2022, la Cartera no invirtió en empresas cuyas actividades incumplían la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores señalados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («Principios del Pacto Mundial»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales («Líneas Directrices de la OCDE»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos («Principios rectores de la ONU») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («Normas internacionales de la OIT»).

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellas empresas que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral de la empresa. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos de la calificación ASG interna de NB y en la implicación directa con la empresa.

● *¿... y en comparación con períodos anteriores?*

n. a.: este es el primer período de referencia.

● *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

● *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

— *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

N. d.

— *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, a partir del 6 de abril de 2022, el Gestor delegado de inversiones dejó de invertir en empresas cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT, y los Principios rectores de la ONU, y que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia de 2022 se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

A partir del 28 de noviembre de 2022, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta las principales incidencias adversas siguientes, a saber: emisiones de GEI; huella de carbono; intensidad de GEI; exposición a combustibles fósiles; diversidad de género de la junta directiva; infracciones de los Principios del Pacto Mundial y de las Líneas Directrices de la OCDE, y armas controvertidas (las «**Principales incidencias adversas a nivel de producto**»).

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera. Los datos siguientes son a 31 de diciembre de 2022.

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor proporción de inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
OKINAWA CELLULAR TELEPHONE	J - Información y comunicaciones	5,3%	Japón
RICOH LTD	C - Industria manufacturera	5,0%	Japón
SHOEI LTD	C - Industria manufacturera	5,0%	Japón
TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP	F - Construcción	4,3%	Japón
PILOT CORP	C - Industria manufacturera	4,0%	Japón
YAMAHA CORP	C - Industria manufacturera	3,5%	Japón
DAIWA INDUSTRIES LTD	C - Industria manufacturera	3,4%	Japón
MUSASHI SEIMITSU INDUSTRY LTD	C - Industria manufacturera	3,3%	Japón
OPEN UP GROUP INC	N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,2%	Japón
AMADA LTD	C - Industria manufacturera	3,2%	Japón
USS LTD	G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	2,8%	Japón
HOKKOKU FINANCIAL HOLDINGS INC	K - Actividades financieras y de seguros	2,5%	Japón
AS ONE CORP	G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	2,3%	Japón
NIFCO INC	C - Industria manufacturera	2,3%	Japón
RESORT TRUST INC	I - Hostelería	2,3%	Japón

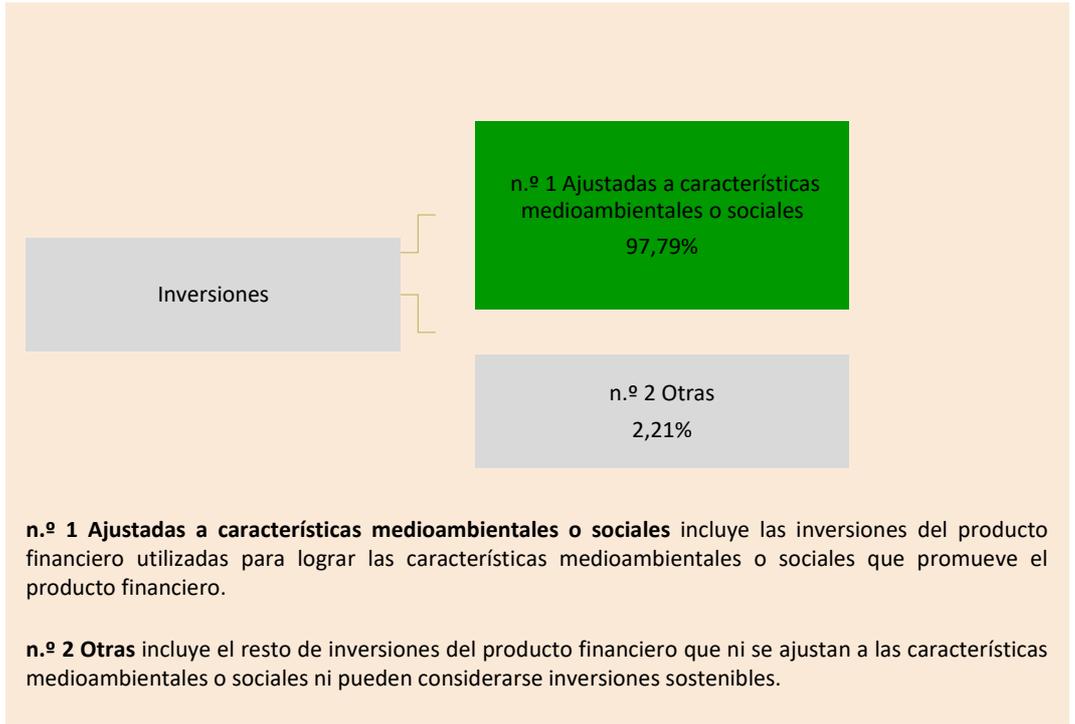


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de empresas de la Cartera: i) que tenían una calificación ASG interna de NB o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con las que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Dicho cálculo se basaba en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podía apoyarse en datos incompletos o inexactos de las empresas o de terceros. Para el período de referencia de 2022 exclusivamente, este cálculo se basó en las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2022, siendo este el único cierre de trimestre del período de referencia posterior a la publicación del Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles que detallaba la asignación de activos prevista. Para todos los períodos de referencia ulteriores, este cálculo se basará en la media de los cuatro cierres de trimestre.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Datos a 31 de diciembre de 2022	
Sector económico – NACE	% de activos
C - Industria manufacturera	44,18%
E - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	2,65%
F - Construcción	5,86%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	7,31%
H - Transporte y almacenamiento	0,95%
I - Hostelería	2,32%
J - Información y comunicaciones	15,59%
K - Actividades financieras y de seguros	9,02%
L - Actividades inmobiliarias	3,58%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,88%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	4,28%
Q - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,63%
Ninguna	0,74%



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y las empresas publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

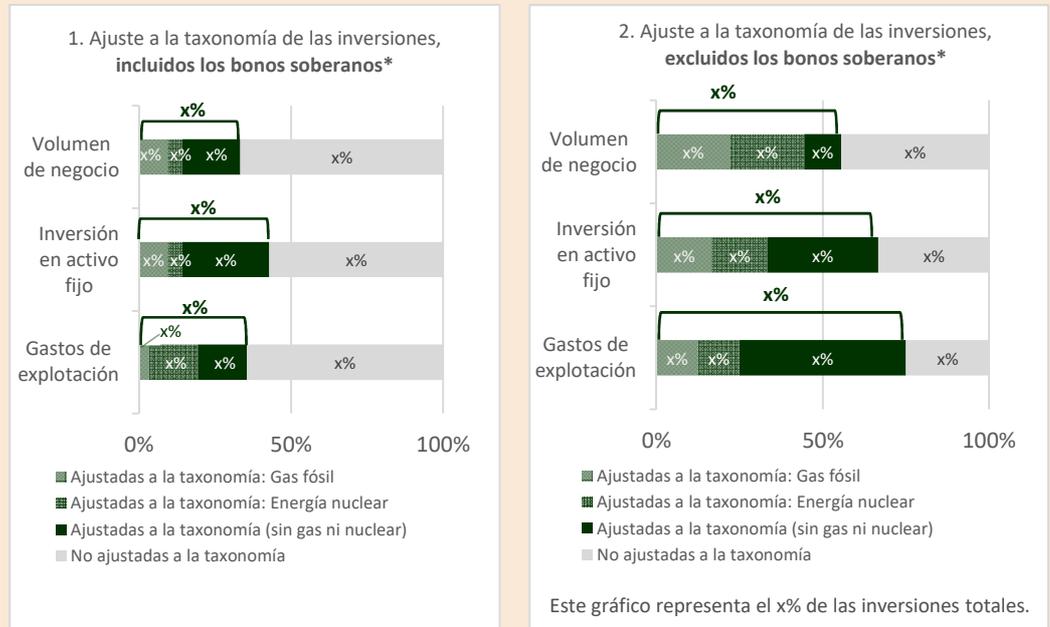
No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellas empresas que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

En lo que respecta a las cuestiones de responsabilidad medioambiental y social, el Gestor delegado de inversiones adoptó un enfoque top-down a través de la calificación ASG interna de NB. La calificación ASG interna de NB se basaba en la matriz de materialidad de NB para identificar los factores de sostenibilidad que pudieran haber tenido un impacto significativo en la sostenibilidad de la empresa. A continuación, el Gestor delegado de inversiones examinaba dichas cuestiones en relación con el modelo de negocio, la cadena de valor, la fase de crecimiento de la empresa y la posición competitiva para subrayar los problemas más prioritarios que debían abordarse de forma inmediata. Esto se realizó mediante una investigación sobre el terreno, buscando información pública de las empresas correspondiente a distintos años, así como a través de reuniones con las empresas, la competencia, los proveedores, los clientes y proveedores de análisis externos, cuando se disponía de ellos.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con las empresas mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trató de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para la empresa pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con las empresas constituía una parte importante de su proceso de inversión.

Cuando la Cartera invierte en una empresa, el Gestor delegado de inversiones define un objetivo de implicación y una estrategia específica para abordar cuestiones de importancia financiera identificadas en el proceso de calificación. Las actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones con las empresas que componen la Cartera tenían como objetivo ayudar a dichas empresas a lograr un crecimiento a largo plazo. Como inversor a largo plazo centrado en la selección de valores bottom-up, el Gestor delegado de inversiones consideró que con una implicación exhaustiva centrada en la gestión del capital, en cuestiones medioambientales y sociales de importancia financiera y en la gobernanza, ayudaba a la empresa a mantener un perfil de crecimiento a largo plazo que, en última instancia, contribuía a la rentabilidad de la Cartera. La experiencia del Gestor delegado de inversiones en actividades de implicación con empresas ha demostrado que aquellas que tienen menor tamaño necesitan más tiempo y recursos para abordar estas cuestiones (una media de 2 a 3 años para las cuestiones medioambientales y sociales). Por consiguiente, dado que se trata de un proceso relativamente largo, el Gestor delegado de inversiones adoptó un sistema basado en hitos para garantizar que las actividades de implicación avanzan hacia la consecución del objetivo.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: el índice de referencia de la Cartera no es un índice de referencia designado a efectos de cumplir características medioambientales o sociales. Por tanto, este no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
N. d.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman US Real Estate Securities Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300T9PUOV1AK0OR82

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<p><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%</p>	<p><input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles.</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo social</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</p>

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicamente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** calidad del aire; biodiversidad y uso de la tierra; gestión energética; exposición a riesgos medioambientales; ahorro de combustible; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; emisiones y residuos tóxicos; gestión del agua; gestión del ciclo de vida de los embalajes; abastecimiento de materiales y gestión del ciclo de vida de los productos.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a atención sanitaria; relaciones con la comunidad; privacidad y seguridad de los datos; incentivos a empleados y asunción de riesgos; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; seguridad e integridad de los productos; normas laborales de la cadena de suministro; diversidad e inclusión de la mano de obra; transparencia de precios y comercialización responsable.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos arregados.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas del Gestor delegado de inversiones. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y emisores en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera. Asimismo, el Gestor delegado de inversiones trató de afrontar de manera constructiva la implicación con aquellos emisores que tenían una mala calificación NB ESG Quotient, a fin de evaluar si se habían abordado adecuadamente los problemas.

	Calificación	Cobertura combinada
31 de diciembre de 2022		
NB ESG Quotient	ES: B G: 1	100%
Datos externos	6,2	

Por lo que respecta a las calificaciones NB ESG Quotient, en el caso de las calificaciones medioambientales y sociales (ES), se utilizaron los cuartiles A – D, siendo A la calificación más alta (cuartil superior) y D la más baja (cuartil inferior). En el caso de las calificaciones de gobernanza (G), se utilizaron los cuartiles 1 – 4, siendo 1 la calificación más alta y 4 la más baja. La Cartera no tiene una calificación NB ESG Quotient mínima. La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada y no representa una calificación de la estrategia de la Cartera en sí.

También se utilizaron datos externos para medir las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo 0 la calificación más baja y 10 la más alta.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el período de referencia, el valor en riesgo climático («**CVaR**») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos económicos conforme a distintos escenarios de aumento de las temperaturas (es decir, el calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios de fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera, con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Con el cómputo de los riesgos financieros derivados del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender dichos riesgos. El parámetro del CVaR ofrece información sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

A 31 de diciembre de 2022, el CVaR estimaba que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 9,79%.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron integralmente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con los emisores.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todos los emisores que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellos sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 93%.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en emisores cuyas actividades incumplían o no eran coherentes con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. Además de la aplicación de la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en emisores que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, a partir del 6 de abril de 2022, la Cartera no invirtió en emisores cuyas actividades incumplían la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores señalados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»). A partir del 28 de noviembre de 2022, el Gestor delegado de inversiones prohibió la inversión en

emisores que posean u operen prisiones privadas, o tengan como actividad principal la prestación de servicios integrales a dichas instituciones, dadas las fuertes controversias sociales generadas, los riesgos para la reputación, la dependencia de las políticas del Departamento de Justicia y las dificultades para reconfigurar o dotar de usos alternativos a dichas instalaciones.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

n. a.: este es el primer período de referencia.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

— **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

— **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, a partir del 6 de abril de 2022, el Gestor delegado de inversiones dejó de invertir en emisores cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de la ONU, y que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.



n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia de 2022 se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

A partir del 28 de noviembre de 2022, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta las principales incidencias adversas siguientes, a saber: emisiones de GEI; huella de carbono; intensidad de GEI; exposición a combustibles fósiles; diversidad de género de la junta directiva; infracciones de los Principios del Pacto Mundial y de las Líneas Directrices de la OCDE y armas controvertidas (las «**Principales incidencias adversas a nivel de producto**»).

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera. Los datos siguientes son a 31 de diciembre de 2022.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
AMERICAN TOWER REIT CORP	L - Actividades inmobiliarias	8,8%	Estados Unidos
PROLOGIS REIT INC	L - Actividades inmobiliarias	8,0%	Estados Unidos
PUBLIC STORAGE REIT	L - Actividades inmobiliarias	6,3%	Estados Unidos
CROWN CASTLE INC	N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	6,1%	Estados Unidos
REALTY INCOME REIT CORP	L - Actividades inmobiliarias	4,2%	Estados Unidos
WELLTOWER	L - Actividades inmobiliarias	4,1%	Estados Unidos
DIGITAL REALTY TRUST REIT INC	L - Actividades inmobiliarias	3,5%	Estados Unidos
EQUINIX REIT INC	J - Información y comunicaciones	3,3%	Estados Unidos
KIMCO REALTY REIT CORP	L - Actividades inmobiliarias	3,0%	Estados Unidos
SIMON PROPERTY GROUP REIT INC	L - Actividades inmobiliarias	3,0%	Estados Unidos
IRON MOUNTAIN INC	L - Actividades inmobiliarias	3,0%	Estados Unidos
ESSEX PROPERTY TRUST REIT INC	L - Actividades inmobiliarias	3,0%	Estados Unidos
SUN COMMUNITIES REIT INC	L - Actividades inmobiliarias	2,8%	Estados Unidos
EQUITY RESIDENTIAL REIT	L - Actividades inmobiliarias	2,8%	Estados Unidos
SBA COMMUNICATIONS REIT CORP CLASS	L - Actividades inmobiliarias	2,8%	Estados Unidos

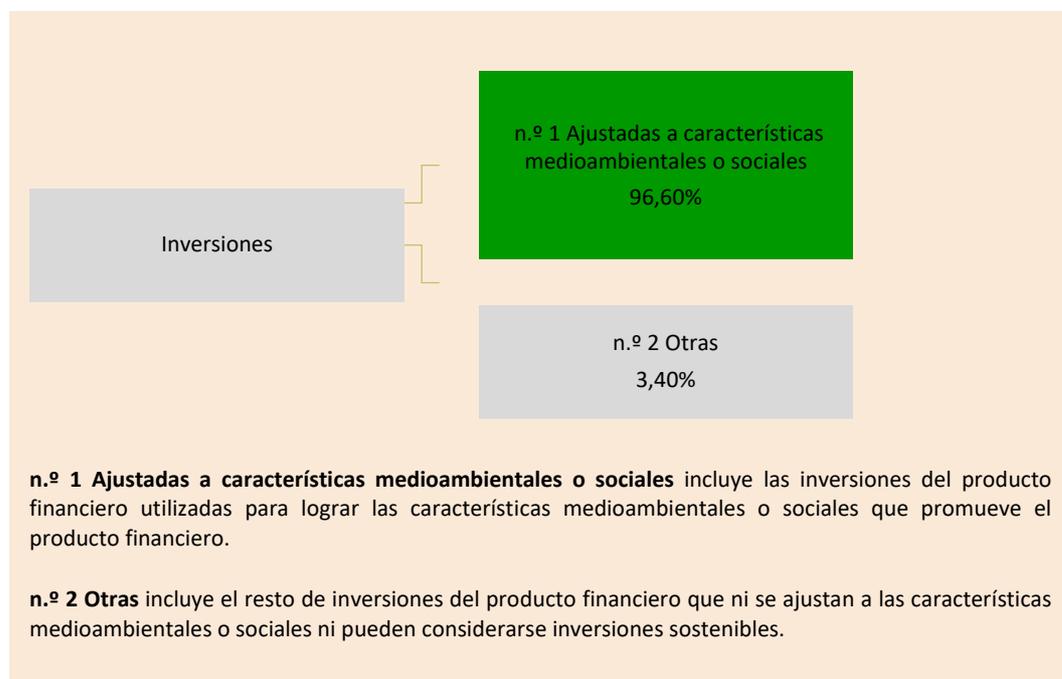


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores en esta: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; o ii) con los que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Dicho cálculo se basaba en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podía apoyarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Para el período de referencia de 2022 exclusivamente, este cálculo se basó en las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2022, siendo este el único cierre de trimestre del período de referencia posterior a la publicación del Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles que detallaba la asignación de activos prevista. Para todos los períodos de referencia ulteriores, este cálculo se basará en la media de los cuatro cierres de trimestre.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Datos a 31 de diciembre de 2022	
Sector económico – NACE	% de activos
C - Industria manufacturera	2,03%
J - Información y comunicaciones	3,37%
K - Actividades financieras y de seguros	1,61%
L - Actividades inmobiliarias	86,67%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	6,31%



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

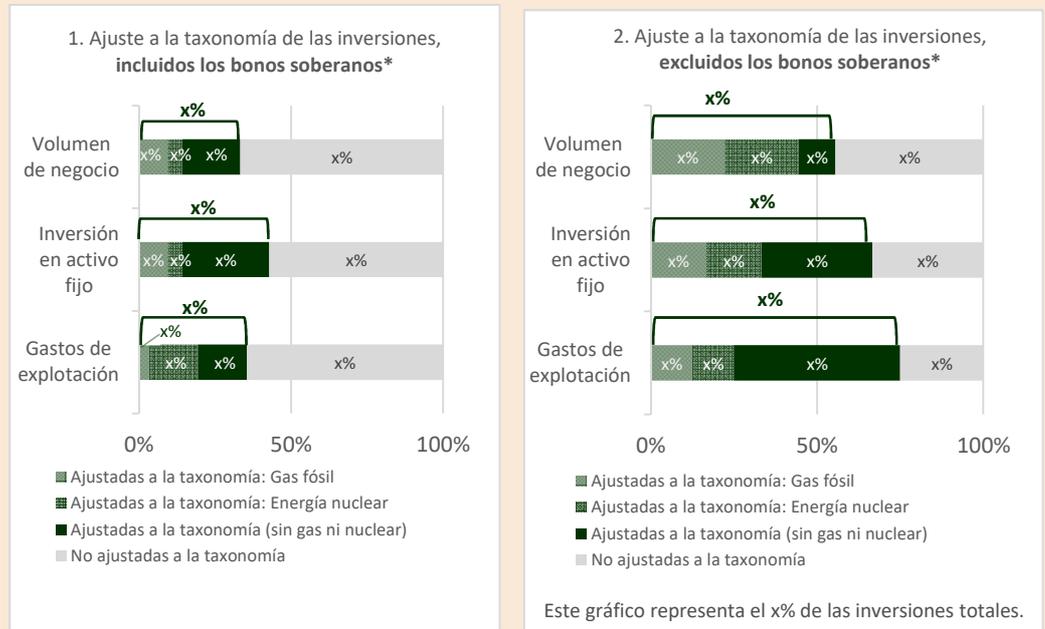
No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

Se generaron calificaciones NB ESG Quotient para las posiciones en los emisores que componen la Cartera. Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación global.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en la perspectiva global del emisor se estableció una relación directa entre su análisis de las características ASG importantes y las actividades de construcción de carteras en su estrategia.

Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: el índice de referencia de la Cartera no es un índice de referencia designado a efectos de cumplir características medioambientales o sociales. Por tanto, este no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
N. d.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Global Real Estate Securities Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300JYOIU4VRI67006

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles. <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** calidad del aire; biodiversidad y uso de la tierra; gestión energética; exposición a riesgos medioambientales; ahorro de combustible; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; emisiones y residuos tóxicos; gestión del agua; gestión del ciclo de vida de los embalajes; abastecimiento de materiales y gestión del ciclo de vida de los productos.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a atención sanitaria; relaciones con la comunidad; privacidad y seguridad de los datos; incentivos a empleados y asunción de riesgos; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; seguridad e integridad de los productos; normas laborales de la cadena de suministro; diversidad e inclusión de la mano de obra; transparencia de precios y comercialización responsable.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG. Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas del Gestor delegado de inversiones. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y emisores en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a los factores medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient de los emisores. Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera. Asimismo, el Gestor delegado de inversiones trató de afrontar de manera constructiva la implicación con aquellos emisores que tenían una mala calificación NB ESG Quotient, a fin de evaluar si se habían abordado adecuadamente los problemas.

	Calificación	Cobertura combinada
31 de diciembre de 2022		
NB ESG Quotient	ES: B G: 2	100%
Datos externos	6,4	

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Por lo que respecta a las calificaciones NB ESG Quotient, en el caso de las calificaciones medioambientales y sociales (ES), se utilizaron los cuartiles A – D, siendo A la calificación más alta (cuartil superior) y D la más baja (cuartil inferior). En el caso de las calificaciones de gobernanza (G), se utilizaron los cuartiles 1 – 4, siendo 1 la calificación más alta y 4 la más baja. La Cartera no tiene una calificación NB ESG Quotient mínima. La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada y no representa una calificación de la estrategia de la Cartera en sí.

También se utilizaron datos externos para medir las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo 0 la calificación más baja y 10 la más alta.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el período de referencia, el valor en riesgo climático («**CVaR**») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos económicos conforme a distintos escenarios de aumento de las temperaturas (es decir, el calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios de fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera, con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Con el cómputo de los riesgos financieros derivados del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender dichos riesgos. El parámetro del CVaR ofrece información sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

A 31 de diciembre de 2022, el CVaR estimaba que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 15,90%.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con los emisores.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todos los emisores que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellos sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 94%.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en emisores cuyas actividades incumplían o no eran coherentes con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. Además de la aplicación de la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en emisores que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, a partir del 6 de abril de 2022, la Cartera no invirtió en emisores cuyas actividades incumplían la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores señalados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas

internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»). A partir del 28 de noviembre de 2022, el Gestor delegado de inversiones prohibió la inversión en emisores que posean u operen prisiones privadas, o tengan como actividad principal la prestación de servicios integrales a dichas instituciones, dadas las fuertes controversias sociales generadas, los riesgos para la reputación, la dependencia de las políticas del Departamento de Justicia y las dificultades para reconfigurar o dotar de usos alternativos a dichas instalaciones.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con la empresa.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

n. a.: este es el primer período de referencia.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

— **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

— **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, a partir del 6 de abril de 2022, el Gestor delegado de inversiones dejó de invertir en emisores cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de la ONU, y que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia de 2022 se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

A partir del 28 de noviembre de 2022, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta las principales incidencias adversas siguientes, a saber: emisiones de GEI; huella de carbono; intensidad de GEI; exposición a combustibles fósiles; diversidad de género de la junta directiva; infracciones de los Principios del Pacto Mundial y de las Líneas Directrices de la OCDE y armas controvertidas (las «**Principales incidencias adversas a nivel de producto**»).

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera. Los datos siguientes son a 31 de diciembre de 2022.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
PROLOGIS REIT INC	L - Actividades inmobiliarias	5,3%	Estados Unidos
AMERICAN TOWER REIT CORP	L - Actividades inmobiliarias	5,1%	Estados Unidos
PUBLIC STORAGE REIT	L - Actividades inmobiliarias	3,6%	Estados Unidos
CROWN CASTLE INC	N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,2%	Estados Unidos
UOL GROUP LTD	F - Construcción	2,9%	Singapur
MITSUI FUDOSAN LTD	L - Actividades inmobiliarias	2,8%	Japón
WELLTOWER	L - Actividades inmobiliarias	2,7%	Estados Unidos
CK ASSET HOLDINGS LTD	F - Construcción	2,3%	Hong Kong
MITSUI FUDOSAN LOGISTICS PARK REIT	L - Actividades inmobiliarias	2,3%	Japón
LASALLE LOGIPORT REIT	L - Actividades inmobiliarias	2,2%	Japón
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT UNIT	L - Actividades inmobiliarias	2,2%	Canadá
REALTY INCOME REIT CORP	L - Actividades inmobiliarias	2,2%	Estados Unidos
SEGRO REIT PLC	L - Actividades inmobiliarias	2,1%	Reino Unido
MITSUBISHI ESTATE LTD	L - Actividades inmobiliarias	2,1%	Japón
KIMCO REALTY REIT CORP	L - Actividades inmobiliarias	2,0%	Estados Unidos

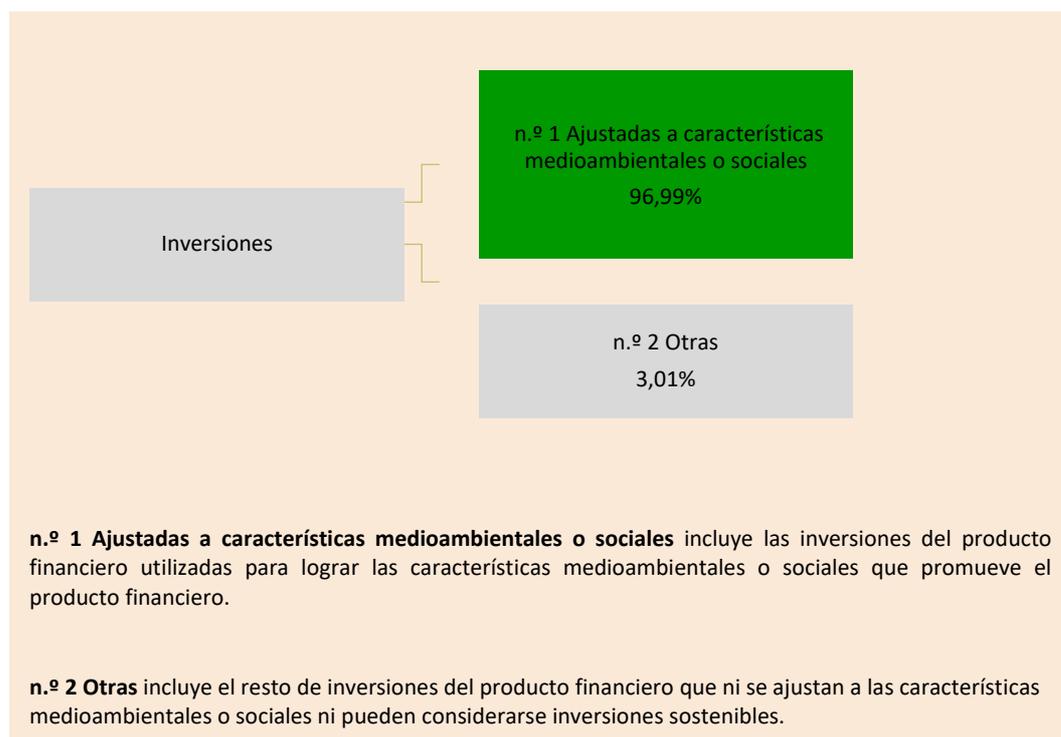


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores en esta: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; o ii) con los que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Dicho cálculo se basaba en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podía apoyarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Para el período de referencia de 2022 exclusivamente, este cálculo se basó en las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2022, siendo este el único cierre de trimestre del período de referencia posterior a la publicación del Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles que detallaba la asignación de activos prevista. Para todos los períodos de referencia ulteriores, este cálculo se basará en la media de los cuatro cierres de trimestre.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Datos a 31 de diciembre de 2022	
Sector económico – NACE	% de activos
C - Industria manufacturera	0,94%
F - Construcción	9,46%
J - Información y comunicaciones	3,99%
K - Actividades financieras y de seguros	0,85%
L - Actividades inmobiliarias	81,46%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,30%



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹?

Sí:

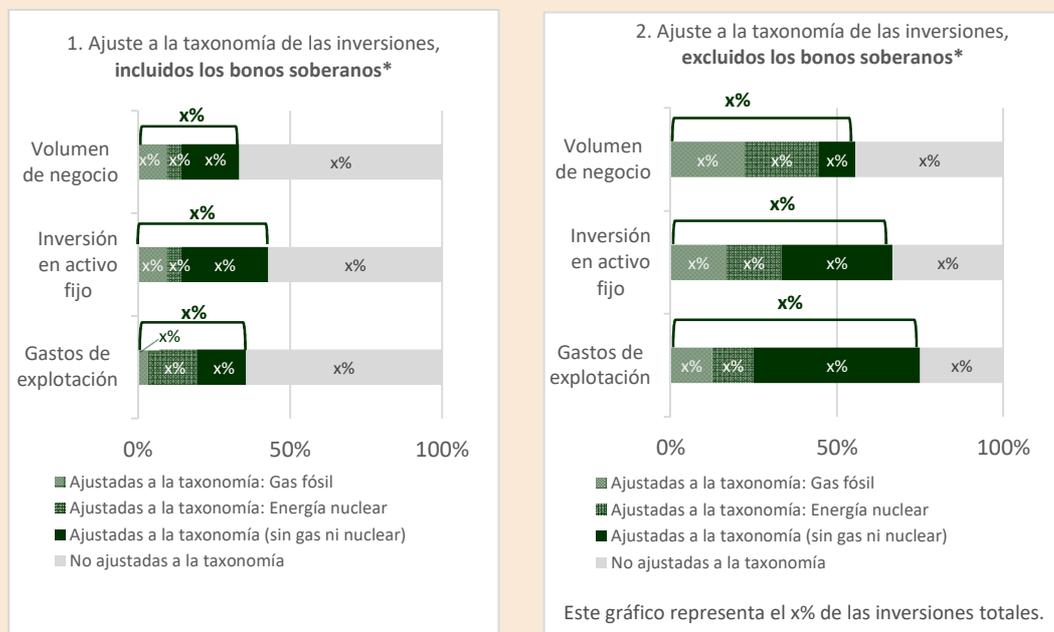
En el gas fósil

En la energía nuclear

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales. Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

Se generaron calificaciones NB ESG Quotient para las posiciones en los emisores que componen la Cartera. Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación global.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en la perspectiva global del emisor se estableció una relación directa entre su análisis de las características ASG importantes y las actividades de construcción de carteras en su estrategia.

Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: el índice de referencia de la Cartera no es un índice de referencia designado a efectos de cumplir características medioambientales o sociales. Por tanto, este no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
N. d.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman China A-Share Equity Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 54930037QMZTCH4D7291

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<p><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <p><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%</p>	<p><input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles.</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <p><input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</p>

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** calidad del aire; gestión energética; políticas medioambientales; emisiones de gases de efecto invernadero («GHG»); oportunidades en tecnologías limpias; emisiones y residuos tóxicos; gestión del agua; gestión del ciclo de vida de los embalajes; abastecimiento de materiales y gestión del ciclo de vida de los productos.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a atención sanitaria; sistemas y formación en ciberseguridad; gestión de la calidad; salud, condiciones de trabajo e incidentes laborales; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos y transparencia de precios.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para las empresas evaluando el comportamiento de estas con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos ASG para cada sector. El Gestor delegado de inversiones se basó en la matriz de materialidad de NB y en información local del mercado chino a fin de adaptar las características ASG importantes para las acciones A chinas. Al examinar las acciones A chinas, el Gestor delegado de inversiones evaluó las características ASG a largo plazo y los factores que impulsan el valor en los sectores chinos y las empresas que operan en ellos.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para las empresas. Las empresas con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidas en la Cartera. Las empresas con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estas no tomaban medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminadas del universo de inversión o de la Cartera. Asimismo, el Gestor delegado de inversiones trató de afrontar de manera constructiva la implicación con aquellas empresas que tenían una mala calificación NB ESG Quotient, a fin de evaluar si se habían abordado adecuadamente los problemas.

	Calificación	Cobertura combinada
31 de diciembre de 2022		
NB ESG Quotient	BBB	92%
Datos externos	4	

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient, se utilizó una calificación entre CCC y AA, siendo CCC la más baja y AA la más alta. La Cartera no tiene una calificación NB ESG Quotient mínima. La calificación media NB ESG Quotient es una

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

media ponderada y no representa una calificación de la estrategia de la Cartera en sí.

También se utilizaron datos externos para medir las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el período de referencia, el valor en riesgo climático («**CVaR**») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos económicos conforme a distintos escenarios de aumento de las temperaturas (es decir, el calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios de fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera, con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Con el cómputo de los riesgos financieros derivados del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender dichos riesgos. El parámetro del CVaR ofrece información sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

A 31 de diciembre de 2022, el CVaR estimaba que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 23,70%.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con las empresas.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todas las empresas que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellas sobre las que el Gestor delegado de inversiones dispone de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 94%.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en empresas cuyas actividades incumplían o no eran coherentes con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, y, a partir del 19 de agosto de 2022, con la Política sobre exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman. Además de la aplicación de la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en empresas que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, a partir del 6 de abril de 2022, la Cartera no invirtió en empresas cuyas actividades incumplían la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores señalados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos («**Principios rectores de la ONU**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellas empresas que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral de la empresa. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con la empresa.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

n. a.: este es el primer período de referencia.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

— **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

N. d.

— **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, a partir del 6 de abril de 2022, el Gestor delegado de inversiones dejó de invertir en empresas cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT, y los Principios rectores de la ONU, y que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia de 2022 se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

A partir del 28 de noviembre de 2022, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta las principales incidencias adversas siguientes, a saber: emisiones de GEI; huella de carbono; intensidad de GEI; exposición a combustibles fósiles; diversidad de género de la junta directiva; infracciones de los Principios del Pacto Mundial y de las Líneas Directrices de la OCDE y armas controvertidas (las «**Principales incidencias adversas a nivel de producto**»).

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera. Los datos siguientes son a 31 de diciembre de 2022.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
KWEICHOW MOUTAI LTD A	C - Industria manufacturera	7,4%	China
BANK OF NINGBO LTD A	K - Actividades financieras y de seguros	6,1%	China
WULIANGYE YIBIN LTD A	C - Industria manufacturera	4,0%	China
PING AN INSURANCE (GROUP) OF CHINA	K - Actividades financieras y de seguros	4,0%	China
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL ELECT	C - Industria manufacturera	3,9%	China
LUXSHARE PRECISION INDUSTRY LTD A	C - Industria manufacturera	3,7%	China
MIDEA GROUP LTD A	C - Industria manufacturera	3,6%	China
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT	C - Industria manufacturera	2,9%	China
GUANGZHOU KINGMED DIAGNOSTICS GROU	Q - Actividades sanitarias y de servicios sociales	2,9%	China
LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY LTD	C - Industria manufacturera	2,9%	China
MEITUAN	G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	2,7%	China
POLY DEVELOPMENTS AND HOLDINGS GRO	F - Construcción	2,6%	China
SANY HEAVY INDUSTRY LTD A	C - Industria manufacturera	2,5%	China
CHINA MERCHANTS BANK LTD A	K - Actividades financieras y de seguros	2,4%	China
TENCENT HOLDINGS LTD	J - Información y comunicaciones	2,2%	China

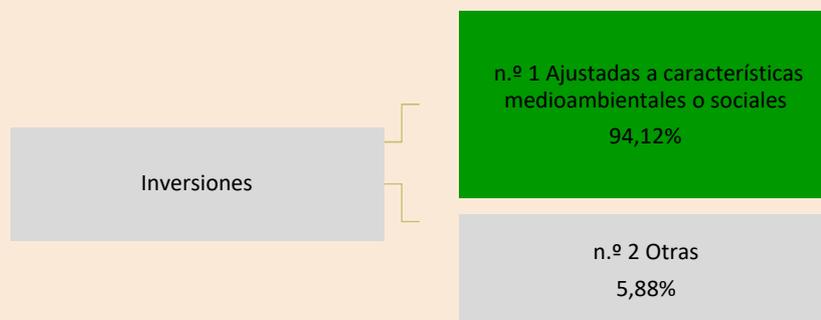


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de empresas de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con las que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Dicho cálculo se basaba en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podía apoyarse en datos incompletos o inexactos de las empresas o de terceros. Para el período de referencia de 2022 exclusivamente, este cálculo se basó en las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2022, siendo este el único cierre de trimestre del período de referencia posterior a la publicación del Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles que detallaba la asignación de activos prevista. Para todos los períodos de referencia ulteriores, este cálculo se basará en la media de los cuatro cierres de trimestre.



n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Datos a 31 de diciembre de 2022	
Sector económico – NACE	% de activos
C - Industria manufacturera	64,95%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1,33%
F - Construcción	2,79%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	6,28%
J - Información y comunicaciones	5,68%
K - Actividades financieras y de seguros	14,38%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,53%
Q – Actividades sanitarias y de servicios sociales	3,06%



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y las empresas publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

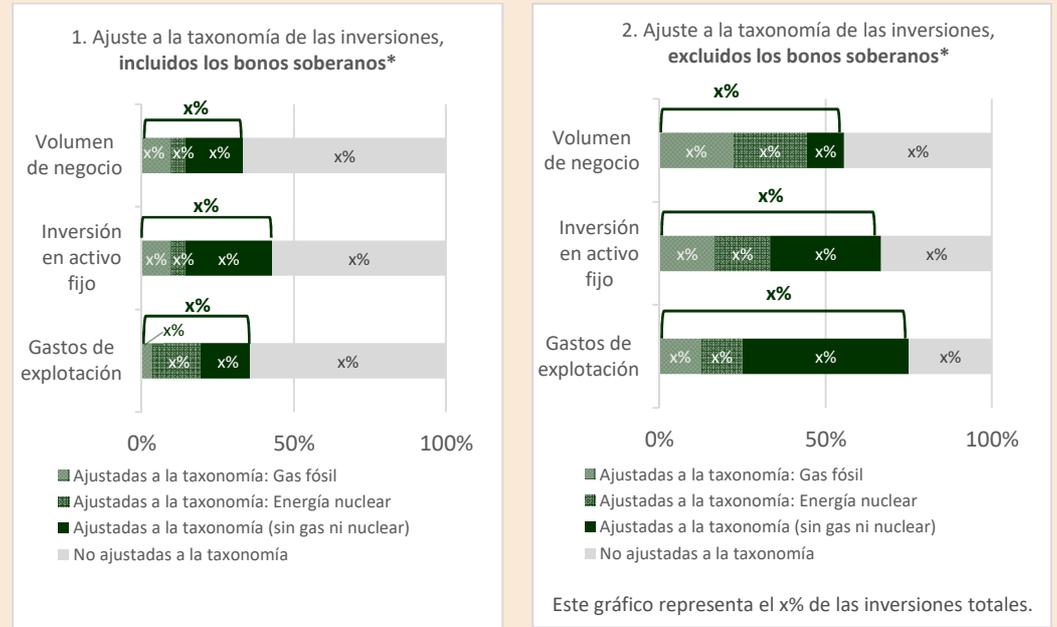
No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellas empresas que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

Se generaron calificaciones NB ESG Quotient para las posiciones en las empresas incluidas en la Cartera. Se utilizaron calificaciones NB ESG Quotient para empresas a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general.

Al integrar la información local interna sobre el mercado chino del equipo de inversión y el análisis ASG interno (el NB ESG Quotient) en la perspectiva global de la empresa se estableció una relación directa entre su análisis de las características ASG importantes y las actividades de construcción de carteras en su estrategia.

Las empresas con una calificación NB ESG Quotient favorable y/o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Las empresas con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estas no toman medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminadas del universo de inversión o de la Cartera.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con las empresas mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trató de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para la empresa pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con las empresas constituía una parte importante de su proceso de inversión.

A fin de mantener y mejorar las relaciones con las empresas, así como para garantizar que estas seguían la senda marcada en materia ASG, el Gestor delegado de inversiones entabló un diálogo activo con ellas, independientemente de que tuvieran controversias de elevado impacto o una mala calificación NB ESG Quotient. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: el índice de referencia de la Cartera no es un índice de referencia designado a efectos de cumplir características medioambientales o sociales. Por tanto, este no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera.

¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?

N. d.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
N. d.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman 5G Connectivity Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300H0HOXG52ES7840

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: ___%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: ___%

No

Ha **promovido características medioambientales o sociales** y aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un 65,26%* de inversiones sostenibles.

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

*Remítase a la pregunta «¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» a continuación para obtener más información sobre la proporción mínima de inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales o sociales.

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** calidad del aire; biodiversidad y uso de la tierra; gestión energética; exposición a riesgos medioambientales; ahorro de combustible; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; emisiones y residuos tóxicos; gestión del agua; gestión del ciclo de vida de los embalajes; abastecimiento de materiales y gestión del ciclo de vida de los productos.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a atención sanitaria; relaciones con la comunidad; privacidad y seguridad de los datos; incentivos a empleados y asunción de riesgos; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; seguridad e integridad de los productos; normas laborales de la cadena de suministro; diversidad e inclusión de la mano de obra; transparencia de precios y comercialización responsable.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

Aunque las inversiones sostenibles de la Cartera tenían un objetivo social o medioambiental, dichas inversiones sostenibles no pueden considerarse inversiones medioambientalmente sostenibles (o inversiones ajustadas a la taxonomía) según la definición de la taxonomía de la UE.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

Para cuantificar las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera se emplearon datos externos y el sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «NB ESG Quotient»). El sistema NB ESG Quotient se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para las empresas evaluando el comportamiento de estas con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («NB»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y empresas en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para las empresas. Con arreglo a esto, el Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con aquellas empresas que tenían una mala calificación NB ESG Quotient o de terceros a fin de intentar mejorar las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient).

	Calificación	Cobertura combinada
31 de diciembre de 2022		
NB ESG Quotient	ES: B G: 2,7	
Datos externos	6,5	100%

Por lo que respecta a las calificaciones NB ESG Quotient, en el caso de las calificaciones medioambientales y sociales (ES), se utilizaron los cuartiles A – D, siendo A la calificación más alta (cuartil superior) y D la más baja (cuartil inferior). En el caso de las calificaciones de gobernanza (G), se utilizaron los cuartiles 1 – 4, siendo 1 la calificación más alta y 4 la más baja. La Cartera no tiene una calificación NB ESG Quotient mínima. La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada y no representa una calificación de la estrategia de la Cartera en sí.

También se utilizaron datos externos para medir las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el período de referencia, el valor en riesgo climático («**CVaR**») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos económicos conforme a distintos escenarios de aumento de las temperaturas (es decir, el calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios de fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera, con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Con el cómputo de los riesgos financieros derivados del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender dichos riesgos. El parámetro del CVaR ofrece información sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

A 31 de diciembre de 2022, el CVaR estimaba que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 2,63%.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con las empresas.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todas las empresas que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellas sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 97%.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en empresas cuyas actividades incumplían o no eran coherentes con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman; la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman; la Política sobre exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman y la Política mejorada de exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman. Además de la aplicación de la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en empresas que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, a partir del 6 de abril de 2022, la Cartera no invirtió en empresas cuyas actividades

incumplían la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores señalados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos («**Principios rectores de la ONU**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellas empresas que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral de la empresa. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con la empresa.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

n. a.: este es el primer período de referencia.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Aunque la Cartera promovía características medioambientales o sociales, no tenía un objetivo de inversión sostenible. No obstante, la Cartera tenía inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales y sociales antes citadas.

La consideración como inversiones sostenibles de las inversiones realizadas por la Cartera se determinaba por referencia al marco de inversión sostenible de NB. Este marco incluía una evaluación de (i) en qué medida la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social; (ii) en qué medida la inversión causa un perjuicio significativo a los objetivos que se detallan a continuación; y (iii) una evaluación de la calificación global de la empresa en materia de gobernanza para determinar si el análisis del buen gobierno de la empresa resulta favorable.

Con arreglo a este marco de inversión sostenible, el Gestor delegado de inversiones utilizó varios datos para determinar en qué medida la actividad económica de la empresa se ajustaba a las características medioambientales o sociales.

El Gestor delegado de inversiones examinó a las empresas para determinar la existencia de controversias, perjuicios significativos e infracciones de las garantías mínimas. Si las empresas superaban este examen, el Gestor delegado de inversiones procedía a calcular su contribución medioambiental o socioeconómica.

El Gestor delegado de inversiones cuantificó dichos aspectos de dos formas:

- Ajuste de los ingresos a la taxonomía de la UE (en su caso); y
- Ajuste de los ingresos a los Objetivos de Desarrollo Sostenible («**ODS**»).

La consideración del ajuste de los ingresos a los ODS se vio limitada por la falta de una cobertura de datos que fueran adecuados, fiables y verificables. Para minimizar los casos de cobertura deficiente de datos, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos, junto con investigación y análisis cualitativos internos como parte del marco de inversión sostenible de NB.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Se excluyeron aquellas inversiones que causan un perjuicio significativo a los objetivos medioambientales o sociales con arreglo al marco de inversión sostenible del Gestor delegado de inversiones. Para determinar en qué medida una inversión causaba un perjuicio significativo, el Gestor delegado de inversiones examinó esta cuestión basándose en determinados indicadores de principales incidencias adversas e infracciones de las garantías mínimas.

El Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta los siguientes indicadores de principales incidencias adversas a la hora de determinar que las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no habían causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión de tipo medioambiental o social: emisiones de GEI; huella de carbono; intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte; exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles; proporción de producción y consumo de energía no renovable; intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático; actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad; emisiones al agua; ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos; infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales; falta de procesos y mecanismos de control para realizar un seguimiento del cumplimiento de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales; brecha salarial de género no ajustada; y exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) («Principales incidencias adversas»).

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas.

El Gestor delegado de inversiones también consideró las infracciones de las garantías mínimas. A partir del 6 de abril de 2022, el Gestor delegado de inversiones dejó de invertir en empresas cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, y que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La combinación de todos estos factores generó una validación cuantitativa de la «sostenibilidad», que se utilizó para garantizar que las inversiones sostenibles que realizaba la cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo sostenible de índole medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La consideración de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones, para determinar que las inversiones sostenibles que pretendía realizar la Cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, se llevó a cabo mediante una combinación de lo siguiente:

- Seguimiento de las empresas que se situaban por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación con las empresas que se situaban por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

A partir del 6 de abril de 2022, el Gestor delegado de inversiones dejó de invertir en empresas cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas

Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, y que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia de 2022 se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones consideró las Principales incidencias adversas relativas a la Cartera de dos maneras:

- i. Se consideraron todas las Principales incidencias adversas a la hora de determinar que las inversiones sostenibles que realizaba la Cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, tal y como se ha explicado anteriormente.
- ii. A partir del 28 de noviembre de 2022, el Gestor delegado de inversiones consideró las siguientes principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en lo que respecta a aquellas inversiones de la Cartera que promovían características medioambientales o sociales, a saber: emisiones de GEI; huella de carbono; intensidad de GEI; exposición a combustibles fósiles; diversidad de

género de la junta directiva; infracciones de los Principios del Pacto Mundial y de las Líneas Directrices de la OCDE y armas controvertidas (las «**Principales incidencias adversas a nivel de producto**»).

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («**NACE**») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera. Los datos siguientes son a 31 de diciembre de 2022.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	C - Industria manufacturera	4,0%	Estados Unidos
ADVANCED MICRO DEVICES INC	C - Industria manufacturera	3,8%	Estados Unidos
ASM INTERNATIONAL NV	C - Industria manufacturera	3,7%	Países Bajos
SERVICENOW INC	J - Información y comunicaciones	3,7%	Estados Unidos
MARVELL TECHNOLOGY INC	C - Industria manufacturera	3,7%	Estados Unidos
HUBSPOT INC	J - Información y comunicaciones	3,6%	Estados Unidos
NOKIA ADR REPRESENTING ONE SERIES	C - Industria manufacturera	3,6%	Finlandia
STARPOWER SEMICONDUCTOR LTD A	C - Industria manufacturera	3,5%	China
T MOBILE US INC	J - Información y comunicaciones	3,3%	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	C - Industria manufacturera	3,3%	Taiwán (República de China)
ADVANTEST CORP	C - Industria manufacturera	3,1%	Japón
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	C - Industria manufacturera	3,0%	Estados Unidos
SG MICRO CORP A	C - Industria manufacturera	2,7%	China
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	J - Información y comunicaciones	2,6%	Estados Unidos
WOLFSPEED INC	C - Industria manufacturera	2,5%	Estados Unidos

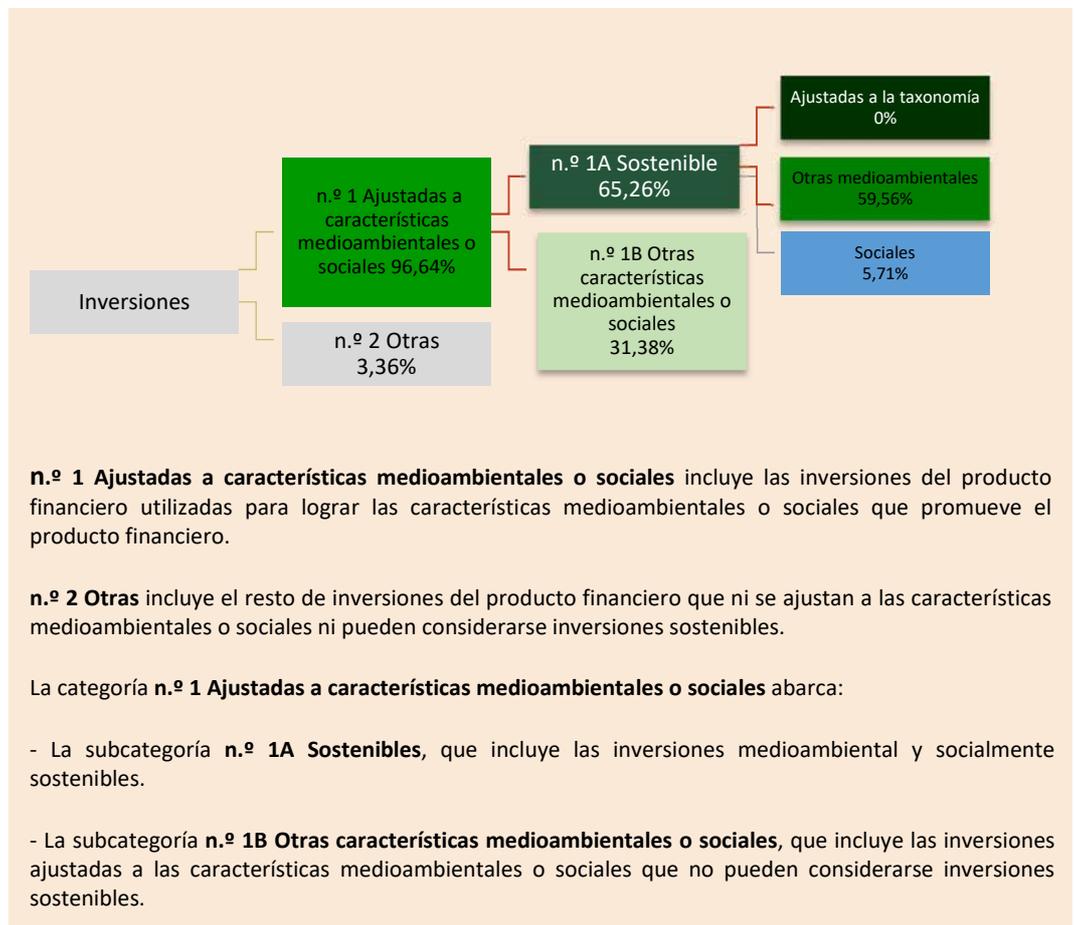


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de empresas de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con las que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Dicho cálculo se basaba en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podía apoyarse en datos incompletos o inexactos de las empresas o de terceros. Para el período de referencia de 2022 exclusivamente, este cálculo se basó en las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2022, siendo este el único cierre de trimestre del período de referencia posterior a la publicación del Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles que detallaba la asignación de activos prevista. Para todos los períodos de referencia ulteriores, este cálculo se basará en la media de los cuatro cierres de trimestre.



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Datos a 31 de diciembre de 2022	
Sector económico – NACE	% de activos
C - Industria manufacturera	59,19%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	1,82%
J - Información y comunicaciones	35,28%
K - Actividades financieras y de seguros	0,55%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	1,09%
P - Educación	2,07%

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y las empresas publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

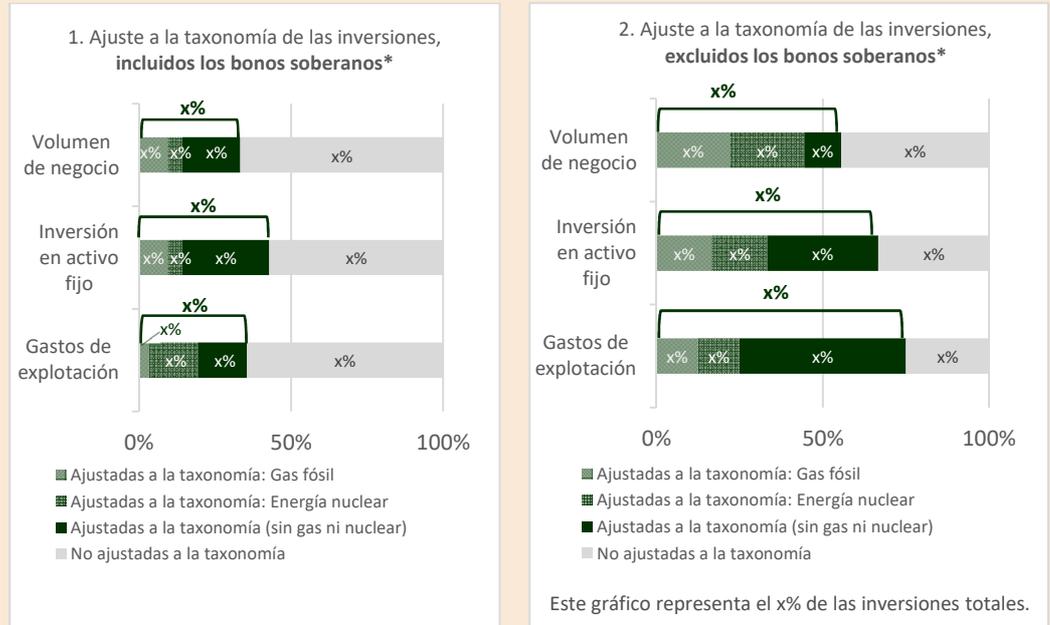
- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no tienen en cuenta los criterios para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

59,56%

Aunque la Cartera realizaba inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental, no existía un compromiso de que dichas inversiones se ajustaran a la taxonomía.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

5,71%



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellas empresas que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

Se generaron calificaciones NB ESG Quotient para las posiciones en las empresas incluidas en la Cartera. Se utilizaron calificaciones de terceros o del NB ESG Quotient para empresas a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general de una empresa, teniendo en cuenta que la Cartera se centraba en la inversión en empresas que impulsan la conectividad de última generación.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en la perspectiva global temática y de la empresa se estableció una relación directa entre su análisis de las características ASG importantes y las actividades de construcción de carteras en su estrategia.

Con arreglo a esto, el Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con aquellas empresas que tenían una mala calificación de terceros o NB ESG Quotient, a fin de intentar mejorar las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient).

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con las empresas mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trató de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para la empresa pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con las empresas constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: el índice de referencia de la Cartera no es un índice de referencia designado a efectos de cumplir características medioambientales o sociales. Por tanto, este no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
N. d.
 - ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***
N. d.
 - ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
N. d.
-

-
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

N. d.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman InnovAsia 5G Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300VMISY5R7FEHX25

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<p><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <p><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un 27,98%* de inversiones sostenibles.</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social <p><input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</p>

*Remítase a la pregunta «¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» a continuación para obtener más información sobre la proporción mínima de inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales o sociales.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** calidad del aire; biodiversidad y uso de la tierra; gestión energética; exposición a riesgos medioambientales; ahorro de combustible; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; emisiones y residuos tóxicos; gestión del agua; gestión del ciclo de vida de los embalajes; abastecimiento de materiales y gestión del ciclo de vida de los productos.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a atención sanitaria; relaciones con la comunidad; privacidad y seguridad de los datos; incentivos a empleados y asunción de riesgos; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; seguridad e integridad de los productos; normas laborales de la cadena de suministro; diversidad e inclusión de la mano de obra; transparencia de precios y comercialización responsable.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

Aunque las inversiones sostenibles de la Cartera tenían un objetivo social o medioambiental, dichas inversiones sostenibles no pueden considerarse inversiones medioambientalmente sostenibles (o inversiones ajustadas a la taxonomía) según la definición de la taxonomía de la UE.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

Para cuantificar las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera se emplearon datos externos y el sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «NB ESG Quotient»). El sistema NB ESG Quotient se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para las empresas evaluando el comportamiento de estas con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («NB»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y empresas en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para las empresas. Con arreglo a esto, el Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con aquellas empresas que tenían una mala calificación NB ESG Quotient o de terceros a fin de intentar mejorar las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient).

31 de diciembre de 2022	Calificación	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	ES: C G: 2,2	86%
Datos externos	4,3	

Por lo que respecta a las calificaciones NB ESG Quotient, en el caso de las calificaciones medioambientales y sociales (ES), se utilizaron los cuartiles A – D, siendo A la calificación más alta (cuartil superior) y D la más baja (cuartil inferior). En el caso de las calificaciones de gobernanza (G), se utilizaron los cuartiles 1 – 4, siendo 1 la calificación más alta y 4 la más baja. La Cartera no tiene una calificación NB ESG Quotient mínima. La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada y no representa una calificación de la estrategia de la Cartera en sí.

También se utilizaron datos externos para medir las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el período de referencia, el valor en riesgo climático («**CVaR**») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos económicos conforme a distintos escenarios de aumento de las temperaturas (es decir, el calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios de fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera, con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Con el cómputo de los riesgos financieros derivados del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender dichos riesgos. El parámetro del CVaR ofrece información sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

A 31 de diciembre de 2022, el CVaR estimaba que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 5,27%.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con las empresas.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todas las empresas que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellas sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 87%.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en empresas cuyas actividades incumplían o no eran coherentes con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman; la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman; la Política sobre exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman y la Política mejorada de exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman. Además de la aplicación de la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en empresas que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, a partir del 6 de abril de 2022, la Cartera no invirtió en empresas cuyas actividades incumplían la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores señalados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos («**Principios rectores de la ONU**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellas empresas que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral de la empresa. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con la empresa.

● ***¿... y en comparación con períodos anteriores?***

n. a.: este es el primer período de referencia.

● ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

Aunque la Cartera promovía características medioambientales o sociales, no tenía un objetivo de inversión sostenible. No obstante, la Cartera tenía inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales y sociales antes citadas.

La consideración como inversiones sostenibles de las inversiones realizadas por la Cartera se determinaba por referencia al marco de inversión sostenible de NB. Este marco incluía una evaluación de (i) en qué medida la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social; (ii) en qué medida la inversión causa un perjuicio significativo a los objetivos que se detallan a continuación; y (iii) una evaluación de la calificación global de la empresa en materia de gobernanza para determinar si el análisis del buen gobierno de la empresa resulta favorable.

Con arreglo a este marco de inversión sostenible, el Gestor delegado de inversiones utilizó varios datos para determinar en qué medida la actividad económica de la empresa se ajustaba a las características medioambientales o sociales.

El Gestor delegado de inversiones examinó a las empresas para determinar la existencia de controversias, perjuicios significativos e infracciones de las garantías mínimas. Si las empresas superaban este examen, el Gestor delegado de inversiones procedía a calcular su contribución medioambiental o socioeconómica.

El Gestor delegado de inversiones cuantificó dichos aspectos de dos formas:

- Ajuste de los ingresos a la taxonomía de la UE (en su caso); y
- Ajuste de los ingresos a los Objetivos de Desarrollo Sostenible («ODS»).

La consideración del ajuste de los ingresos a los ODS se vio limitada por la falta de una cobertura de datos que fueran adecuados, fiables y verificables. Para minimizar los casos de cobertura deficiente de datos, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos, junto con investigación y análisis cualitativos internos como parte del marco de inversión sostenible de NB.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Se excluyeron aquellas inversiones que causaban un perjuicio significativo a los objetivos medioambientales o sociales con arreglo al marco de inversión sostenible del Gestor delegado de inversiones. Para determinar en qué medida una inversión causaba un perjuicio significativo, el Gestor delegado de inversiones examinó esta cuestión basándose en determinados indicadores de principales incidencias adversas e infracciones de las garantías mínimas.

El Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta los siguientes indicadores de principales incidencias adversas a la hora de determinar que las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no habían causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión de tipo medioambiental o social: emisiones de GEI; huella de carbono; intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte; exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles; proporción de producción y consumo de energía no renovable; intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático; actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad; emisiones al agua; ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos; infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales; falta de procesos y mecanismos de control para realizar un seguimiento del cumplimiento de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales; brecha salarial de género no ajustada; y exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) («**Principales incidencias adversas**»).

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas.

A partir del 6 de abril de 2022, el Gestor delegado de inversiones también consideró las infracciones de las garantías mínimas. El Gestor delegado de inversiones dejó de invertir en empresas cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, y que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La combinación de todos estos factores generó una validación cuantitativa de la «sostenibilidad», que se utilizó para garantizar que las inversiones sostenibles que realizaba la cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo sostenible de índole medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La consideración de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones, para determinar que las inversiones sostenibles que pretendía realizar la Cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, se llevó a cabo mediante una combinación de lo siguiente:

- Seguimiento de las empresas que se situaban por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación con las empresas que se situaban por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas.

— — —

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

A partir del 6 de abril de 2022, el Gestor delegado de inversiones dejó de invertir en empresas cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, y que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia de 2022 se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones consideró las Principales incidencias adversas relativas a la Cartera de dos maneras:

- i. Se consideraron todas las Principales incidencias adversas a la hora de determinar que las inversiones sostenibles que realizaba la Cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, tal y como se ha explicado anteriormente.
- ii. A partir del 28 de noviembre de 2022, el Gestor delegado de inversiones consideró las siguientes principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en lo que respecta a aquellas inversiones de la Cartera que promovían características medioambientales o sociales, a saber: emisiones de GEI; huella de carbono; intensidad de GEI; exposición a combustibles fósiles; diversidad de género de la junta directiva; infracciones de los Principios del Pacto Mundial y de las Líneas Directrices de la OCDE y armas controvertidas (las «**Principales incidencias adversas a nivel de producto**»).

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («**NACE**») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera. Los datos siguientes son a 31 de diciembre de 2022.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones del producto financiero** durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
SANSAN INC	J - Información y comunicaciones	3,8%	Japón
HARMONIC DRIVE SYSTEMS INC	C - Industria manufacturera	3,7%	Japón
MEMORY TECHNOLOGY INC	C - Industria manufacturera	3,6%	Taiwán (República de China)
AEM HOLDINGS LTD	C - Industria manufacturera	3,5%	Singapur
FABRINET	C - Industria manufacturera	3,4%	Tailandia
JMDC INC	J - Información y comunicaciones	3,2%	Japón
ACCTON TECHNOLOGY CORP	C - Industria manufacturera	3,0%	Taiwán (República de China)
E INK HOLDINGS INC	C - Industria manufacturera	3,0%	Taiwán (República de China)
ZHEJIANG JINGSHENG MECHANICAL & EL	C - Industria manufacturera	3,0%	China
YAGEO CORP	C - Industria manufacturera	3,0%	Taiwán (República de China)
HONGFA TECHNOLOGY LTD A	C - Industria manufacturera	2,9%	China
SQUARE ENIX HLDG LTD	J - Información y comunicaciones	2,9%	Japón
FPT CORP	J - Información y comunicaciones	2,7%	Vietnam
CYBER AGENT INC	M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,7%	Japón
TAIWAN MANUFACTURING	SEMICONDUCTOR C - Industria manufacturera	2,6%	Taiwán (República de China)

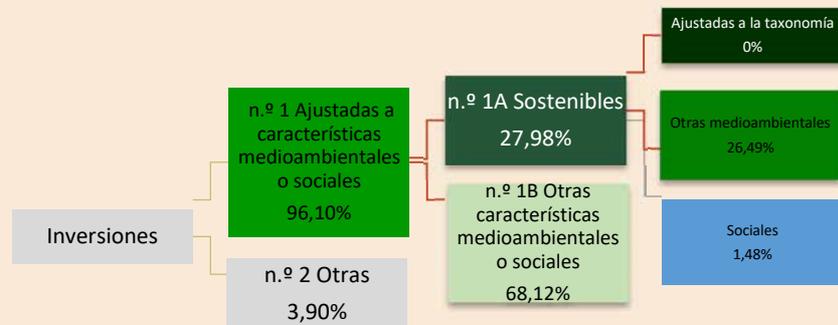


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de empresas de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con las que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Dicho cálculo se basaba en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podía apoyarse en datos incompletos o inexactos de las empresas o de terceros. Para el período de referencia de 2022 exclusivamente, este cálculo se basó en las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2022, siendo este el único cierre de trimestre del período de referencia posterior a la publicación del Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles que detallaba la asignación de activos prevista. Para todos los períodos de referencia posteriores, este cálculo se basará en la media de los cuatro cierres de trimestre.



n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que incluye las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Datos a 31 de diciembre de 2022

Sector económico – NACE	% de activos
C - Industria manufacturera	70,00%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	1,53%
J - Información y comunicaciones	20,28%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	4,18%
P – Educación	2,21%
Ninguna	1,81%



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y las empresas publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
 En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

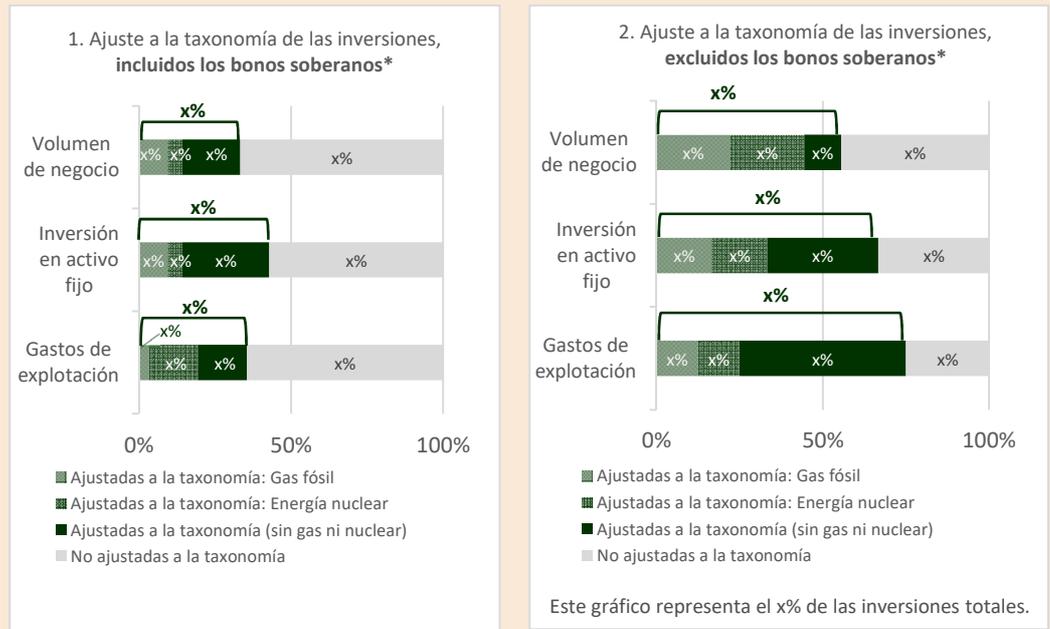
- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

26,49%

Aunque la Cartera realizaba inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental, no existía un compromiso de que dichas inversiones se ajustaran a la taxonomía.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

1,48%



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellas empresas que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Las características ASG se tienen en cuenta a tres niveles diferentes:

I. Integración de análisis ASG interno:

Se generaron calificaciones NB ESG Quotient para las posiciones en las empresas incluidas en la Cartera. Se utilizaron calificaciones de terceros o del NB ESG Quotient para empresas a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general de una empresa, teniendo en cuenta que la Cartera se centraba en la inversión en empresas que impulsan la conectividad de última generación.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en la perspectiva global temática y de la empresa se estableció una relación directa entre su análisis de las características ASG importantes y las actividades de construcción de carteras en su estrategia.

Con arreglo a esto, el Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con aquellas empresas que tenían una mala calificación de terceros o NB ESG Quotient, a fin de intentar mejorar las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient).

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con las empresas mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trató de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para la empresa pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con las empresas constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: el índice de referencia de la Cartera no es un índice de referencia designado a efectos de cumplir características medioambientales o sociales. Por tanto, este no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera.

● *¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?*

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

N. d.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

N. d.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

N. d.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

N. d.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Next Generation Mobility Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 5493000YD3J3W1CMMU74

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE 	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un 48,02%* de inversiones sostenibles. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social : ____%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible

*Remítase a la pregunta «¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» a continuación para obtener más información sobre la proporción mínima de inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales o sociales.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** calidad del aire; biodiversidad y uso de la tierra; gestión energética; exposición a riesgos medioambientales; ahorro de combustible; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; emisiones y residuos tóxicos; gestión del agua; gestión del ciclo de vida de los embalajes; abastecimiento de materiales y gestión del ciclo de vida de los productos.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a atención sanitaria; relaciones con la comunidad; privacidad y seguridad de los datos; incentivos a empleados y asunción de riesgos; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; seguridad e integridad de los productos; normas laborales de la cadena de suministro; diversidad e inclusión de la mano de obra; transparencia de precios y comercialización responsable.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

Aunque las inversiones sostenibles de la Cartera tenían un objetivo social o medioambiental, dichas inversiones sostenibles no pueden considerarse inversiones medioambientalmente sostenibles (o inversiones ajustadas a la taxonomía) según la definición de la taxonomía de la UE.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

Para cuantificar las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera se emplearon datos externos y el sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**»). El sistema NB ESG Quotient se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para las empresas evaluando el comportamiento de estas con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y empresas en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para las empresas. Con arreglo a esto, el Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con aquellas empresas que tenían una mala calificación NB ESG Quotient o de terceros a fin de intentar mejorar las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient).

31 de diciembre de 2022	Calificación	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	ES: B G: 2,2	99%
Datos externos	6,7	

Por lo que respecta a las calificaciones NB ESG Quotient, en el caso de las calificaciones medioambientales y sociales (ES), se utilizaron los cuartiles A – D, siendo A la calificación más alta (cuartil superior) y D la más baja (cuartil inferior). En el caso de las calificaciones de gobernanza (G), se utilizaron los cuartiles 1 – 4, siendo 1 la calificación más alta y 4 la más baja. La Cartera no tiene una calificación NB ESG Quotient mínima. La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada y no representa una calificación de la estrategia de la Cartera en sí.

También se utilizaron datos externos para medir las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el período de referencia, el valor en riesgo climático («**CVaR**») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos económicos conforme a distintos escenarios de aumento de las temperaturas (es decir, el calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios de fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera, con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Con el cómputo de los riesgos financieros derivados del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender dichos riesgos. El parámetro del CVaR ofrece información sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

A 31 de diciembre de 2022, el CVaR estimaba que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 3,56%.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con las empresas.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todas las empresas que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellas sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 93%.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en empresas cuyas actividades incumplían o no eran coherentes con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman; la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman; la Política sobre exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman y la Política mejorada de exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman. Además de la aplicación de la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en empresas que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, a partir del 6 de abril de 2022, la Cartera no invirtió en empresas cuyas actividades incumplían la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores señalados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos («**Principios rectores de la ONU**») y (iv) las Normas internacionales del

trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellas empresas que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral de la empresa. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con la empresa.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

n. a.: este es el primer período de referencia.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Aunque la Cartera promovía características medioambientales o sociales, no tenía un objetivo de inversión sostenible. No obstante, la Cartera tenía inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales y sociales antes citadas.

La consideración como inversiones sostenibles de las inversiones realizadas por la Cartera se determinaba por referencia al marco de inversión sostenible de NB. Este marco incluía una evaluación de (i) en qué medida la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social; (ii) en qué medida la inversión causa un perjuicio significativo a los objetivos que se detallan a continuación; y (iii) una evaluación de la calificación global de la empresa en materia de gobernanza para determinar si el análisis del buen gobierno de la empresa resulta favorable.

Con arreglo a este marco de inversión sostenible, el Gestor delegado de inversiones utilizó varios datos para determinar en qué medida la actividad económica de la empresa se ajustaba a las características medioambientales o sociales.

El Gestor delegado de inversiones examinó a las empresas para determinar la existencia de controversias, perjuicios significativos e infracciones de las garantías mínimas. Si las empresas superaban este examen, el Gestor delegado de inversiones procedía a calcular su contribución medioambiental o socioeconómica.

El Gestor delegado de inversiones cuantificó dichos aspectos de dos formas:

- Ajuste de los ingresos a la taxonomía de la UE (en su caso); y
- Ajuste de los ingresos a los Objetivos de Desarrollo Sostenible («**ODS**»).

La consideración del ajuste de los ingresos a los ODS se vio limitada por la falta de una cobertura de datos que fueran adecuados, fiables y verificables. Para minimizar los casos de cobertura deficiente de datos, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos, junto con investigación y análisis cualitativos internos como parte del marco de inversión sostenible de NB.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Se excluyeron aquellas inversiones que causan un perjuicio significativo a los objetivos medioambientales o sociales con arreglo al marco de inversión sostenible del Gestor delegado de inversiones. Para determinar en qué medida una inversión causaba un perjuicio significativo, el Gestor delegado de inversiones examinó esta cuestión basándose en determinados indicadores de principales incidencias adversas e infracciones de las garantías mínimas.

El Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta los siguientes indicadores de principales incidencias adversas a la hora de determinar que las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no habían causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión de tipo medioambiental o social: emisiones de GEI; huella de carbono; intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte; exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles; proporción de producción y consumo de energía no renovable; intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático; actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad; emisiones al agua; ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos; infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales; falta de procesos y mecanismos de control para realizar un seguimiento del cumplimiento de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales; brecha salarial de género no ajustada; y exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) («**Principales incidencias adversas**»).

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas.

A partir del 6 de abril de 2022, el Gestor delegado de inversiones también consideró las infracciones de las garantías mínimas. El Gestor delegado de inversiones dejó de invertir en empresas cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, y que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La combinación de todos estos factores generó una validación cuantitativa de la «sostenibilidad», que se utilizó para garantizar que las inversiones sostenibles que realizaba la cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo sostenible de índole medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La consideración de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones, para determinar que las inversiones sostenibles que pretendía realizar la Cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, se llevó a cabo mediante una combinación de lo siguiente:

- Seguimiento de las empresas que se situaban por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación con las empresas que se situaban por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas.

— — — *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

A partir del 6 de abril de 2022, el Gestor delegado de inversiones dejó de invertir en empresas cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, y que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia de 2022 se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones consideró las Principales incidencias adversas relativas a la Cartera de dos maneras:

- i. Se consideraron todas las Principales incidencias adversas a la hora de determinar que las inversiones sostenibles que realizaba la Cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, tal y como se ha explicado anteriormente.
- ii. A partir del 28 de noviembre de 2022, el Gestor delegado de inversiones consideró las siguientes principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en lo que respecta a aquellas inversiones de la Cartera que promovían características medioambientales o sociales, a saber: emisiones de GEI; huella de carbono; intensidad de GEI; exposición a combustibles fósiles; diversidad de género de la junta directiva; infracciones de los Principios del Pacto Mundial y de las Líneas Directrices de la OCDE y armas controvertidas (las «**Principales incidencias adversas a nivel de producto**»).

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera. Los datos siguientes son a 31 de diciembre de 2022.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
ANALOG DEVICES INC	C - Industria manufacturera	4,1%	Estados Unidos
AMPHENOL CORP CLASS A	C - Industria manufacturera	4,0%	Estados Unidos
ANSYS INC	J - Información y comunicaciones	3,9%	Estados Unidos
CATERPILLAR INC	C - Industria manufacturera	3,0%	Estados Unidos
LINDE PLC	C - Industria manufacturera	3,0%	Reino Unido
DEERE & CO	C - Industria manufacturera	2,9%	Estados Unidos
TRIMBLE INC	J - Información y comunicaciones	2,8%	Estados Unidos
TE CONNECTIVITY LTD	C - Industria manufacturera	2,8%	Estados Unidos
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	C - Industria manufacturera	2,7%	Estados Unidos
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	J - Información y comunicaciones	2,5%	Estados Unidos
MP MATERIALS CORP CLASS A	B - Industrias extractivas	2,5%	Estados Unidos
GENTEX CORP	C - Industria manufacturera	2,4%	Estados Unidos
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	C - Industria manufacturera	2,4%	Estados Unidos
RAMBUS INC	C - Industria manufacturera	2,4%	Estados Unidos
SCHNEIDER ELECTRIC	C - Industria manufacturera	2,4%	Francia

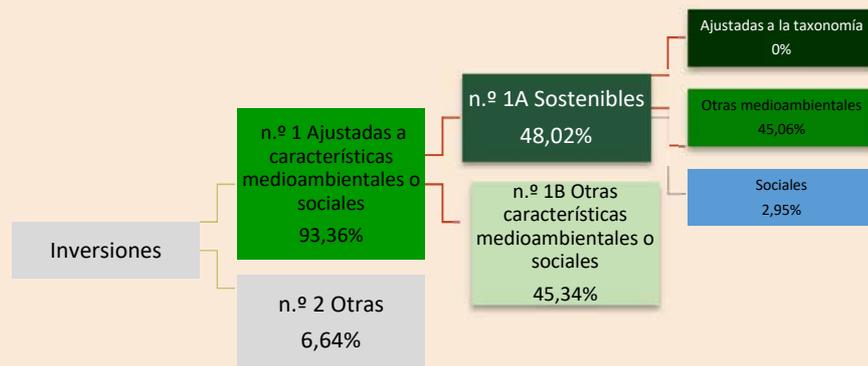


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de empresas de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con las que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Dicho cálculo se basaba en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podía apoyarse en datos incompletos o inexactos de las empresas o de terceros. Para el período de referencia de 2022 exclusivamente, este cálculo se basó en las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2022, siendo este el único cierre de trimestre del período de referencia posterior a la publicación del Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles que detallaba la asignación de activos prevista. Para todos los períodos de referencia ulteriores, este cálculo se basará en la media de los cuatro cierres de trimestre.



n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que incluye las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Datos a 31 de diciembre de 2022	
Sector económico – NACE	% de activos
B - Industrias extractivas	3,07%
C - Industria manufacturera	72,40%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	0,42%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	2,88%
J - Información y comunicaciones	19,68%
K - Actividades financieras y de seguros	0,11%
L - Actividades inmobiliarias	1,10%
Ninguna	0,33%



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y las empresas publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

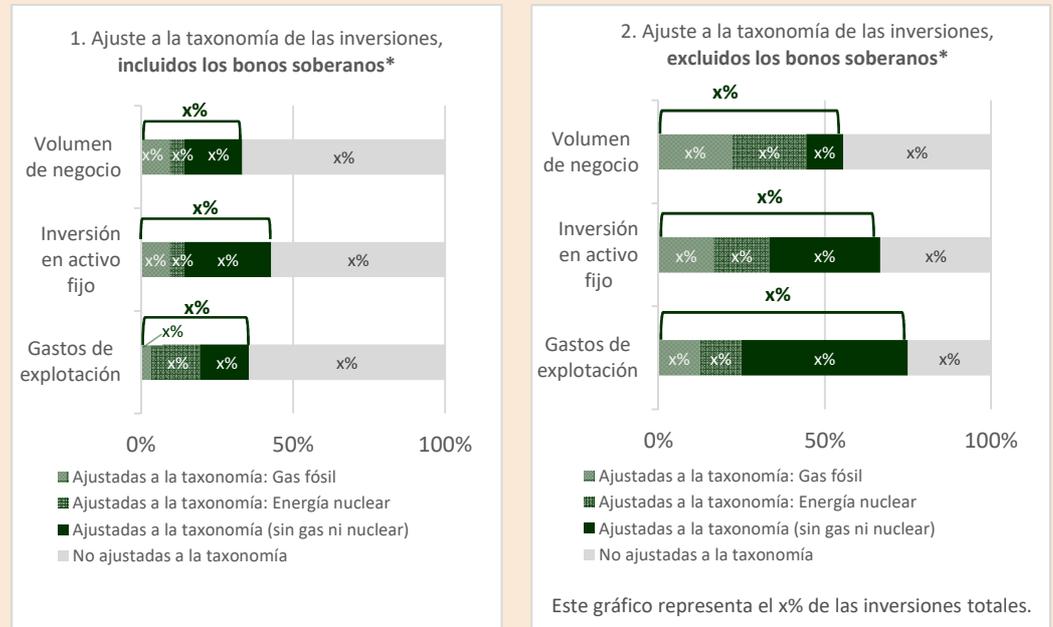
- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

45,06%

Aunque la Cartera realizaba inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental, no existía un compromiso de que dichas inversiones se ajustaran a la taxonomía.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

2,95%



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellas empresas que infringen de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Las características ASG se tienen en cuenta a tres niveles diferentes:

I. Integración de análisis ASG interno:

Se generaron calificaciones NB ESG Quotient para las posiciones en las empresas incluidas en la Cartera. Se utilizaron calificaciones de terceros o del NB ESG Quotient para empresas a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general de una empresa, teniendo en cuenta que la Cartera se centraba en la inversión en empresas que impulsan la conectividad de última generación.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en la perspectiva global temática y de la empresa se estableció una relación directa entre su análisis de las características ASG importantes y las actividades de construcción de carteras en su estrategia.

Con arreglo a esto, el Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con aquellas empresas que tenían una mala calificación de terceros o NB ESG Quotient, a fin de intentar mejorar las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient) a lo largo del tiempo.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con las empresas mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trató de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para la empresa pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con las empresas constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: el índice de referencia de la Cartera no es un índice de referencia designado a efectos de cumplir características medioambientales o sociales. Por tanto, este no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera.



¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?

N. d.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***
N. d.
 - ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
N. d.
 - ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
N. d.
-

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Next Generation Space Economy Fund (la «**Cartera**»)

Identificador de entidad jurídica: 549300FT24ZYHNJCVO63

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<p><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un 27,92%* de inversiones sostenibles.</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</p> <p><input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</p>

*Remítase a la pregunta «¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» a continuación para obtener más información sobre la proporción mínima de inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales o sociales.

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** calidad del aire; biodiversidad y uso de la tierra; gestión energética; exposición a riesgos medioambientales; ahorro de combustible; emisiones de gases de efecto invernadero («**GHG**»)*; oportunidades en tecnologías limpias; emisiones y residuos tóxicos; gestión del agua; gestión del ciclo de vida de los embalajes; abastecimiento de materiales y gestión del ciclo de vida de los productos.

Con el propósito de ajustar la Cartera al objetivo de cero emisiones netas, el Gestor delegado de inversiones promoverá la reducción de la huella de carbono de la Cartera en lo



Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

relativo a las emisiones de GEI de alcance 1 y 2, y las emisiones significativas de GEI de alcance 3¹.

- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a atención sanitaria; relaciones con la comunidad; privacidad y seguridad de los datos; incentivos a empleados y asunción de riesgos; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; seguridad e integridad de los productos; normas laborales de la cadena de suministro; diversidad e inclusión de la mano de obra; transparencia de precios y comercialización responsable.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados

Aunque las inversiones sostenibles de la Cartera tenían un objetivo social o medioambiental, dichas inversiones sostenibles no pueden considerarse inversiones medioambientalmente sostenibles (o inversiones ajustadas a la taxonomía) según la definición de la taxonomía de la UE.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

Para cuantificar las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera se emplearon datos externos y el sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**»). El sistema NB ESG Quotient se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para las empresas evaluando el comportamiento de estas con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y empresas en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para las empresas. Con arreglo a esto, el Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con aquellas empresas que tenían una mala calificación NB ESG Quotient o de terceros a fin de intentar mejorar las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient).

¹Las emisiones de alcance 1 son emisiones directas derivadas de fuentes propiedad de una empresa o controladas por esta (por ejemplo, las emisiones generadas directamente por los procesos de negocio de una empresa o por los vehículos de su propiedad). Las emisiones de alcance 2 son emisiones indirectas derivadas de la generación de electricidad, vapor, calefacción y refrigeración que consume la empresa. Las emisiones de alcance 3 son todas las demás emisiones indirectas producidas en la cadena de valor de una empresa (por ejemplo, emisiones generadas por los productos o servicios que consume la empresa, la eliminación de sus residuos, el transporte de sus empleados, la distribución y el transporte de sus productos, o por sus inversiones).

31 de diciembre de 2022	Calificación	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	ES: B G: 2,7	
Datos externos	6,2	97%

Por lo que respecta a las calificaciones NB ESG Quotient, en el caso de las calificaciones medioambientales y sociales (ES), se utilizaron los cuartiles A – D, siendo A la calificación más alta (cuartil superior) y D la más baja (cuartil inferior). En el caso de las calificaciones de gobernanza (G), se utilizaron los cuartiles 1 – 4, siendo 1 la calificación más alta y 4 la más baja. La Cartera no tiene una calificación NB ESG Quotient mínima. La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada y no representa una calificación de la estrategia de la Cartera en sí.

También se utilizaron datos externos para medir las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el período de referencia, el valor en riesgo climático («**CVaR**») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos económicos conforme a distintos escenarios de aumento de las temperaturas (es decir, el calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios de fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera, con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Con el cómputo de los riesgos financieros derivados del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender dichos riesgos. El parámetro del CVaR ofrece información sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

A 31 de diciembre de 2022, el CVaR estimaba que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 4,04%.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con las empresas.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todas las empresas que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellas sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 82%.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en empresas cuyas actividades incumplían o no eran coherentes con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger

Berman; la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman y la Política sobre exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman. Además de la aplicación de la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en empresas que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, a partir del 6 de abril de 2022, la Cartera no invirtió en empresas cuyas actividades incumplían la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores señalados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos («**Principios rectores de la ONU**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellas empresas que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral de la empresa. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con la empresa.

● ***¿... y en comparación con períodos anteriores?***

n. a.: este es el primer período de referencia.

● ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

Aunque la Cartera promovía características medioambientales o sociales, no tenía un objetivo de inversión sostenible. No obstante, la Cartera tenía inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales y sociales antes citadas.

La consideración como inversiones sostenibles de las inversiones realizadas por la Cartera se determinaba por referencia al marco de inversión sostenible de NB. Este marco incluía una evaluación de (i) en qué medida la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social; (ii) en qué medida la inversión causa un perjuicio significativo a los objetivos que se detallan a continuación; y (iii) una evaluación de la calificación global de la empresa en materia de gobernanza para determinar si el análisis del buen gobierno de la empresa resulta favorable.

Con arreglo a este marco de inversión sostenible, el Gestor delegado de inversiones utilizó varios datos para determinar en qué medida la actividad económica de la empresa se ajustaba a las características medioambientales o sociales.

El Gestor delegado de inversiones examinó a las empresas para determinar la existencia de controversias, perjuicios significativos e infracciones de las garantías mínimas. Si las empresas superaban este examen, el Gestor delegado de inversiones procedía a calcular su contribución medioambiental o socioeconómica.

El Gestor delegado de inversiones cuantificó dichos aspectos de dos formas:

- Ajuste de los ingresos a la taxonomía de la UE (en su caso); y
- Ajuste de los ingresos a los Objetivos de Desarrollo Sostenible («**ODS**»).

Las principales incidencias adversas

son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

La consideración del ajuste de los ingresos a los ODS se vio limitada por la falta de una cobertura de datos que fueran adecuados, fiables y verificables. Para minimizar los casos de cobertura deficiente de datos, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos, junto con investigación y análisis cualitativos internos como parte del marco de inversión sostenible de NB.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Se excluyeron aquellas inversiones que causan un perjuicio significativo a los objetivos medioambientales o sociales con arreglo al marco de inversión sostenible del Gestor delegado de inversiones. Para determinar en qué medida una inversión causaba un perjuicio significativo, el Gestor delegado de inversiones examinó esta cuestión basándose en determinados indicadores de principales incidencias adversas e infracciones de las garantías mínimas.

El Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta los siguientes indicadores de principales incidencias adversas a la hora de determinar que las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no habían causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión de tipo medioambiental o social: emisiones de GEI; huella de carbono; intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte; exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles; proporción de producción y consumo de energía no renovable; intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático; actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad; emisiones al agua; ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos; infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales; falta de procesos y mecanismos de control para realizar un seguimiento del cumplimiento de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales; brecha salarial de género no ajustada; y exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) («**Principales incidencias adversas**»).

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas.

A partir del 6 de abril de 2022, el Gestor delegado de inversiones también consideró las infracciones de las garantías mínimas. El Gestor delegado de inversiones dejó de invertir en empresas cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, y que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La combinación de todos estos factores generó una validación cuantitativa de la «sostenibilidad», que se utilizó para garantizar que las inversiones sostenibles que realizaba la cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo sostenible de índole medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La consideración de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones, para determinar que las inversiones sostenibles que pretendía realizar la Cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, se llevó a cabo mediante una combinación de lo siguiente:

- Seguimiento de las empresas que se situaban por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación con las empresas que se situaban por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas.

— — — *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

A partir del 6 de abril de 2022, el Gestor delegado de inversiones dejó de invertir en empresas cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, y que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia de 2022 se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones consideró las Principales incidencias adversas relativas a la Cartera de dos maneras:

- i. Se consideraron todas las Principales incidencias adversas a la hora de determinar que las inversiones sostenibles que realizaba la Cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, tal y como se ha explicado anteriormente.
- ii. A partir del 28 de noviembre de 2022, el Gestor delegado de inversiones consideró las siguientes principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en lo que respecta a aquellas inversiones de la Cartera que promovían características medioambientales o sociales, a saber: emisiones de GEI; huella de carbono; intensidad de GEI; exposición a combustibles fósiles; diversidad de género de la junta directiva; infracciones de los Principios del Pacto Mundial y de las Líneas Directrices de la OCDE y armas controvertidas (las «**Principales incidencias adversas a nivel de producto**»).

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («**NACE**») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera. Los datos siguientes son a 31 de diciembre de 2022.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	C - Industria manufacturera	4,7%	Estados Unidos
MOTOROLA SOLUTIONS INC	C - Industria manufacturera	4,0%	Estados Unidos
AIRBUS	C - Industria manufacturera	4,0%	Francia
INTELLIAN TECHNOLOGIES INC	C - Industria manufacturera	3,4%	Corea del Sur (República de)
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	C - Industria manufacturera	3,3%	Estados Unidos
PLANET LABS CLASS A	C - Industria manufacturera	3,3%	Estados Unidos
EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	J - Información y comunicaciones	3,2%	Francia
ROCKET LAB USA INC	C - Industria manufacturera	3,2%	Estados Unidos
DEERE & CO	C - Industria manufacturera	3,2%	Estados Unidos
SINGAPORE TECHNOLOGIES ENGINEERING	C - Industria manufacturera	3,2%	Singapur

LEIDOS HOLDINGS INC	J - Información y comunicaciones	3,0%	Estados Unidos
SAFRAN SA	C - Industria manufacturera	2,9%	Francia
TRANSDIGM GROUP INC	C - Industria manufacturera	2,8%	Estados Unidos
THALES SA	C - Industria manufacturera	2,7%	Francia
CACI INTERNATIONAL INC CLASS A	J - Información y comunicaciones	2,7%	Estados Unidos

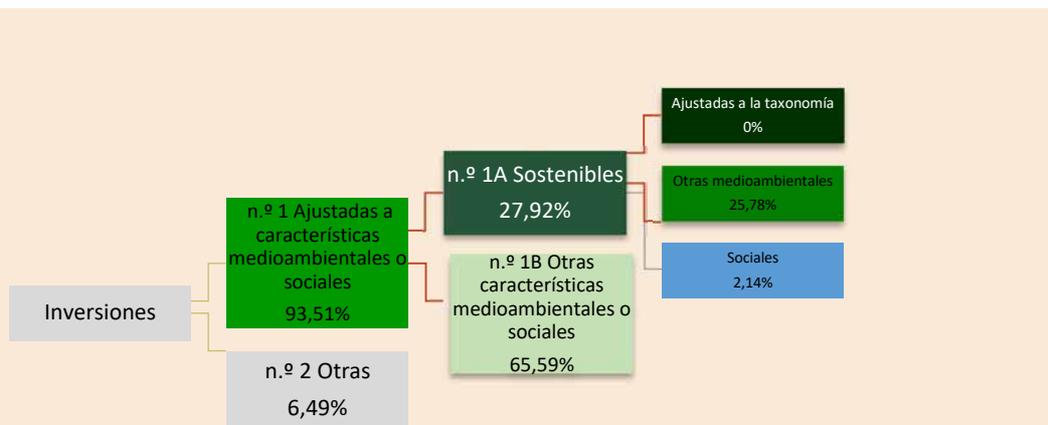


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

● *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de empresas de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con las que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Dicho cálculo se basaba en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podía apoyarse en datos incompletos o inexactos de las empresas o de terceros. Para el período de referencia de 2022 exclusivamente, este cálculo se basó en las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2022, siendo este el único cierre de trimestre del período de referencia posterior a la publicación del Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles que detallaba la asignación de activos prevista. Para todos los períodos de referencia ulteriores, este cálculo se basará en la media de los cuatro cierres de trimestre.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que incluye las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Datos a 31 de diciembre de 2022	
Sector económico – NACE	% de activos
C - Industria manufacturera	69,93%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	2,02%
J - Información y comunicaciones	26,18%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,87%

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y las empresas publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



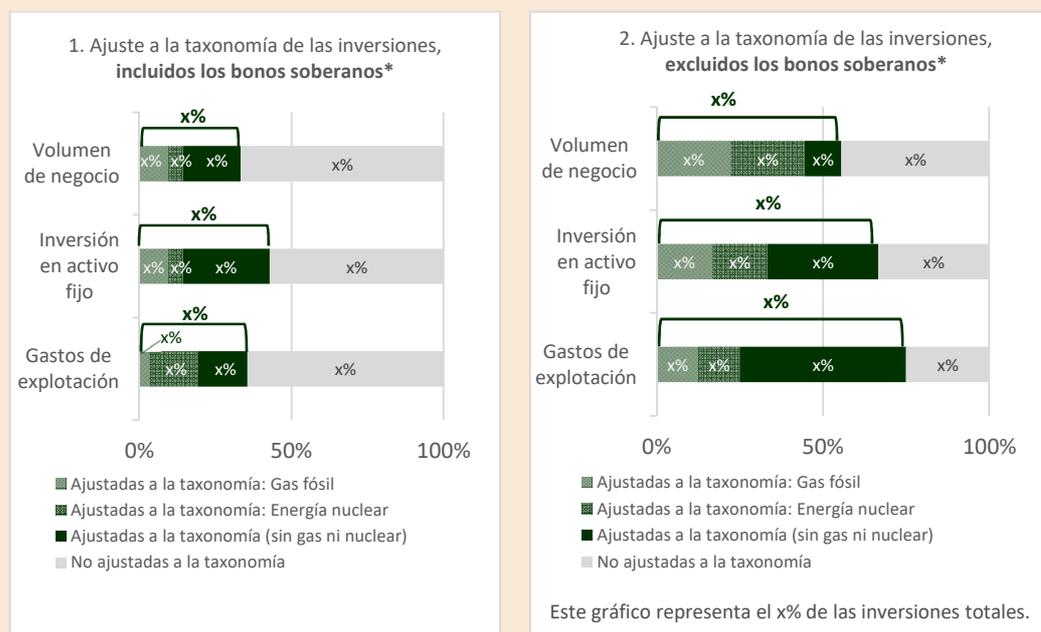
● **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE²?**

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

² Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

25,78%

Aunque la Cartera realizaba inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental, no existía un compromiso de que dichas inversiones se ajustaran a la taxonomía.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

2,14%



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellas empresas que infringen de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Las características ASG se tienen en cuenta a tres niveles diferentes:

I. Integración de análisis ASG interno:

Se generaron calificaciones NB ESG Quotient para las posiciones en las empresas incluidas en la Cartera. Se utilizaron calificaciones de terceros o del NB ESG Quotient para empresas a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general de una empresa, teniendo en cuenta que la Cartera se centraba en la inversión en empresas que impulsan la conectividad de última generación.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en la perspectiva global temática y de la empresa se estableció una relación directa entre su análisis de las características ASG importantes y las actividades de construcción de carteras en su estrategia.

Con arreglo a esto, el Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con aquellas empresas que tenían una mala calificación de terceros o NB ESG Quotient, a fin de intentar mejorar las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient) a lo largo del tiempo.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con las empresas mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trató de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para la empresa pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con las empresas constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: el índice de referencia de la Cartera no es un índice de referencia designado a efectos de cumplir características medioambientales o sociales. Por tanto, este no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera.

¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?

N. d.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

N. d.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

N. d.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

N. d.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Global Equity Megatrends Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300NOKC884YXB6S20

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%

No

Ha promovido características medioambientales o sociales y,

aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles.

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** calidad del aire; biodiversidad y uso de la tierra; gestión energética; exposición a riesgos medioambientales; ahorro de combustible; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; emisiones y residuos tóxicos; gestión del agua; gestión del ciclo de vida de los embalajes; abastecimiento de materiales y gestión del ciclo de vida de los productos.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a atención sanitaria; relaciones con la comunidad; privacidad y seguridad de los datos; incentivos a empleados y asunción de riesgos; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano;

gestión de recursos humanos; seguridad e integridad de los productos; normas laborales de la cadena de suministro; diversidad e inclusión de la mano de obra; transparencia de precios y comercialización responsable.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados

Aunque las inversiones sostenibles de la Cartera tenían un objetivo social o medioambiental, dichas inversiones sostenibles no pueden considerarse inversiones medioambientalmente sostenibles (o inversiones ajustadas a la taxonomía) según la definición de la taxonomía de la UE.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

Para cuantificar las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera se emplearon datos externos y el sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**»). El sistema NB ESG Quotient se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para las empresas evaluando el comportamiento de estas con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y empresas en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para las empresas. Con arreglo a esto, el Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con aquellas empresas que tenían una mala calificación NB ESG Quotient o de terceros a fin de intentar mejorar las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient).

31 de diciembre de 2022	Calificación	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	ES: C G: 2,5	
Datos externos	5,4	92%

Por lo que respecta a las calificaciones NB ESG Quotient, en el caso de las calificaciones medioambientales y sociales (ES), se utilizaron los cuartiles A – D, siendo A la calificación más alta (cuartil superior) y D la más baja (cuartil inferior). En el caso de las calificaciones de gobernanza (G), se utilizaron los cuartiles 1 – 4, siendo 1 la calificación más alta y 4 la más baja. La Cartera no tiene una calificación NB ESG Quotient mínima. La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada y no representa una calificación de la estrategia de la Cartera en sí.

También se utilizaron datos externos para medir las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el período de referencia, el valor en riesgo climático («**CVaR**») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos económicos conforme a distintos escenarios de aumento de las temperaturas (es decir, el calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios de fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera, con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Con el cómputo de los riesgos financieros derivados del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender dichos riesgos. El parámetro del CVaR ofrece información sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

A 31 de diciembre de 2022, el CVaR estimaba que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 27,91%.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con las empresas.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todas las empresas que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellas sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 94%.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en empresas cuyas actividades incumplían o no eran coherentes con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. Además de la aplicación de la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en empresas que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, a partir del 6 de abril de 2022, la Cartera no invirtió en empresas cuyas actividades incumplían la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores señalados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos («**Principios rectores de la ONU**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellas empresas que incumplían

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral de la empresa. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con la empresa.

● ***¿... y en comparación con períodos anteriores?***

n. a.: este es el primer período de referencia.

● ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

● ***¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?***

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

— — — ***¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?***

N. d.

— — — ***¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:***

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, a partir del 6 de abril de 2022, el Gestor delegado de inversiones dejó de invertir en empresas cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, las Normas internacionales de la OIT, los Principios del Pacto Mundial y los Principios rectores de la ONU, y que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia de 2022 se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

A partir del 28 de noviembre de 2022, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta las principales incidencias adversas siguientes en relación con la Cartera, a saber: emisiones de GEI; huella de carbono; intensidad de GEI; exposición a combustibles fósiles; diversidad de género de la junta directiva; infracciones de los Principios del Pacto Mundial y de las Líneas Directrices de la OCDE, y armas controvertidas (las «**Principales incidencias adversas a nivel de producto**»).

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

Las Principales incidencias adversas a nivel de producto que se tuvieron en cuenta dependían de la existencia de una cobertura de datos adecuados, fiables y verificables para dichos indicadores. Cuando no existían tales datos, la correspondiente Principal incidencia adversa a nivel de producto no se tenía en cuenta hasta que se dispusiera de ellos. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva la lista de Principales incidencias adversas a nivel de producto conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera. Los datos siguientes son a 31 de diciembre de 2022.

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP	K - Actividades financieras y de seguros	6,2%	Canadá
ALIBABA GROUP HOLDING ADR	G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	6,1%	China
REPRESEN PAYA HOLDINGS INC CLASS A	K - Actividades financieras y de seguros	5,9%	Estados Unidos
CRITEO ADR REPRESENTING SA	M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	5,6%	Francia
PETS AT HOME PLC	G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	5,6%	Reino Unido
PERRIGO PLC	S - Otros servicios	5,2%	Estados Unidos
STERICYCLE INC	E - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	4,9%	Estados Unidos
SCHOLASTIC CORP	J - Información y comunicaciones	4,9%	Estados Unidos
DELTA AIR LINES INC	H - Transporte y almacenamiento	4,8%	Estados Unidos
EXPEDIA GROUP INC	N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	4,7%	Estados Unidos
AMDOCS LTD	J - Información y comunicaciones	4,6%	Estados Unidos
CORNING INC	C - Industria manufacturera	4,6%	Estados Unidos
MODIVCARE INC	H - Transporte y almacenamiento	4,4%	Estados Unidos
VISTRA CORP	D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	4,1%	Estados Unidos
ALPHABET INC CLASS A	J - Información y comunicaciones	4,1%	Estados Unidos

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor proporción de inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2022 – 31 de diciembre de 2022



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

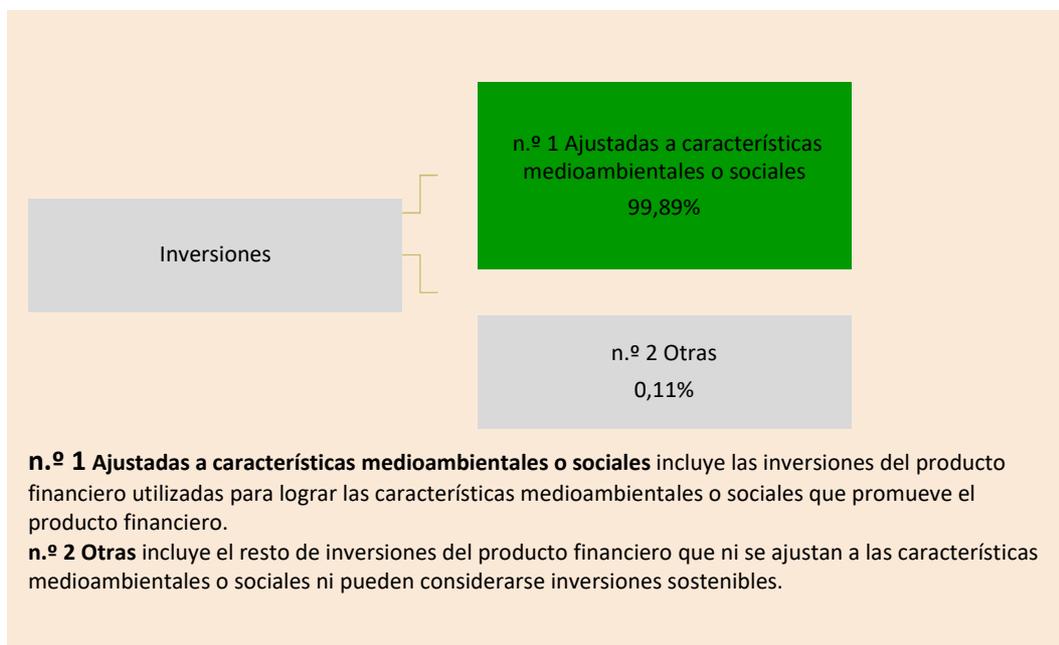
El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de empresas de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con las que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Dicho cálculo se basaba en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podía apoyarse en datos incompletos o inexactos de las empresas o de terceros. Para el período de referencia de 2022 exclusivamente, este cálculo se basó en las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2022, siendo este el único cierre de trimestre del período de referencia posterior a la publicación del Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles que detallaba la asignación de activos prevista. Para todos los períodos de referencia ulteriores, este cálculo se basará en la media de los cuatro cierres de trimestre.

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Datos a 31 de diciembre de 2022	
Sector económico – NACE	% de activos
C - Industria manufacturera	11,64%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	4,10%
E - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	4,93%
F - Construcción	2,91%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	11,70%
H - Transporte y almacenamiento	9,23%
J - Información y comunicaciones	20,21%
K - Actividades financieras y de seguros	15,18%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	7,42%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	7,51%
S - Otros servicios	5,16%

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

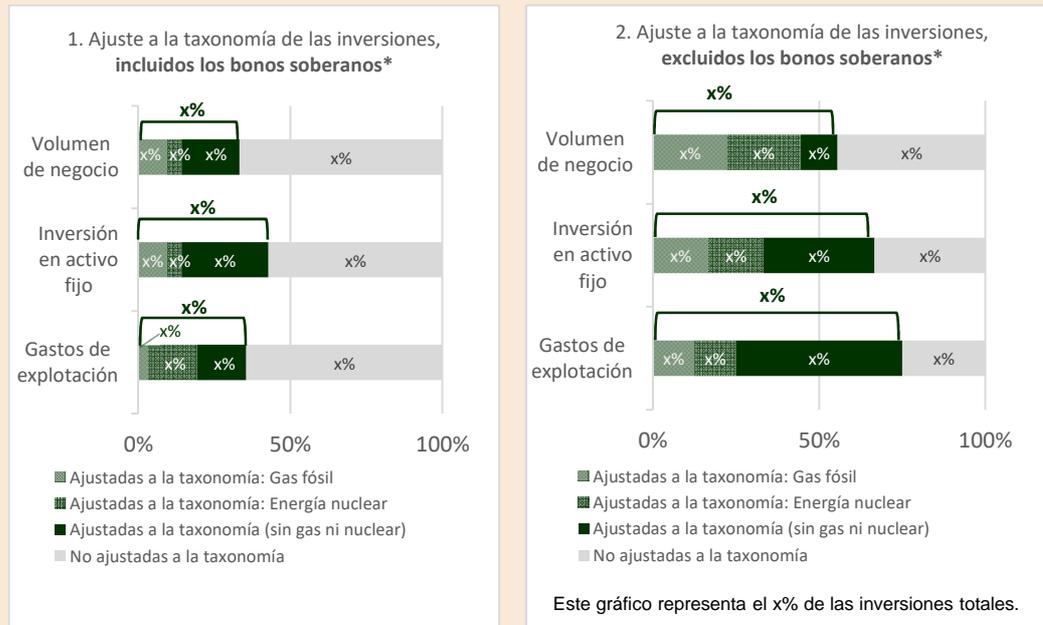
- ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹?

Sí:

 En el gas fósil En la energía nuclear

 No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y las empresas publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellas empresas que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Las características ASG se tienen en cuenta a tres niveles diferentes:

I. Integración de análisis ASG interno:

Se generaron calificaciones NB ESG Quotient para las posiciones en las empresas incluidas en la Cartera. Se utilizaron calificaciones de terceros o del NB ESG Quotient para empresas a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general de una empresa, teniendo en cuenta que la Cartera se centraba en la inversión en empresas que impulsan la conectividad de última generación.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en la perspectiva global temática y de la empresa se estableció una relación directa entre su análisis de las características ASG importantes y las actividades de construcción de carteras en su estrategia.

Con arreglo a esto, el Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con aquellas empresas que tenían una mala calificación de terceros o NB ESG Quotient, a fin de intentar mejorar las características medioambientales y sociales subyacentes (que integran el NB ESG Quotient).

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con las empresas mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trató de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para la empresa pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con las empresas constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: el índice de referencia de la Cartera no es un índice de referencia designado a efectos de cumplir características medioambientales o sociales. Por tanto, este no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera.

● ¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?

N. d.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

N. d.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

N. d.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

N. d.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Global Sustainable Equity Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300XRT8BVEN8P0A74

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE 	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un 61,32%* de inversiones sostenibles. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible

*Remítase a la pregunta «¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» a continuación para obtener más información sobre la proporción mínima de inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales o sociales.

En virtud de las orientaciones de la Comisión Europea sobre la clasificación de las carteras con arreglo a los artículos 8 y 9 del Reglamento (UE) 2019/2088 («SFDR»), el 19 de agosto de 2022, la Cartera dejó de ser una Cartera del artículo 8 y se reclasificó como Cartera del artículo 9. Por tanto, la divulgación de información periódica se ha elaborado sobre la base de los requisitos aplicables a una Cartera del artículo 8 en virtud del SFDR.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** calidad del aire; biodiversidad y uso de la tierra; gestión energética; exposición a riesgos medioambientales; ahorro de combustible; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; emisiones y residuos tóxicos; gestión del agua; gestión del ciclo de vida de los embalajes; abastecimiento de materiales y gestión del ciclo de vida de los productos.

Con el propósito de ajustar la Cartera al objetivo de cero emisiones netas, la Sociedad gestora promoverá la reducción de la huella de carbono de la Cartera en lo relativo a las emisiones de GEI de alcance 1 y 2, y las emisiones significativas de GEI de alcance 3¹.

- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a atención sanitaria; relaciones con la comunidad; privacidad y seguridad de los datos; incentivos a empleados y asunción de riesgos; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; seguridad e integridad de los productos; normas laborales de la cadena de suministro; diversidad e inclusión de la mano de obra; transparencia de precios y comercialización responsable.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados

Aunque las inversiones sostenibles de la Cartera tenían un objetivo social o medioambiental, dichas inversiones sostenibles no pueden considerarse inversiones medioambientalmente sostenibles (o inversiones ajustadas a la taxonomía) según la definición de la taxonomía de la UE.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, la Sociedad gestora tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

Para cuantificar las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera se emplearon datos externos y el sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**»). El sistema NB ESG Quotient se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para las empresas evaluando el comportamiento de estas con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió a la Sociedad gestora obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y empresas en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para las empresas. Con arreglo a esto, la Sociedad gestora realizó actividades de implicación con aquellas empresas que tenían una mala calificación NB ESG Quotient o de terceros a fin de intentar mejorar las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient).

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¹ Las emisiones de alcance 1 son emisiones directas derivadas de fuentes propiedad de una empresa o controladas por esta (por ejemplo, las emisiones generadas directamente por los procesos de negocio de una empresa o por los vehículos de su propiedad). Las emisiones de alcance 2 son emisiones indirectas derivadas de la generación de electricidad, vapor, calefacción y refrigeración que consume la empresa. Las emisiones de alcance 3 son todas las demás emisiones indirectas producidas en la cadena de valor de una empresa (por ejemplo, emisiones generadas por los productos o servicios que consume la empresa, la eliminación de sus residuos, el transporte de sus empleados, la distribución y el transporte de sus productos, o por sus inversiones).

31 de diciembre de 2022	Calificación	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	ES: B G: 2,24	100%
Datos externos	7,23	

Por lo que respecta a las calificaciones NB ESG Quotient, en el caso de las calificaciones medioambientales y sociales (ES), se utilizaron los cuartiles A – D, siendo A la calificación más alta (cuartil superior) y D la más baja (cuartil inferior). En el caso de las calificaciones de gobernanza (G), se utilizaron los cuartiles 1 – 4, siendo 1 la calificación más alta y 4 la más baja. La Cartera no tiene una calificación NB ESG Quotient mínima. La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada y no representa una calificación de la estrategia de la Cartera en sí.

También se utilizaron datos externos para medir las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el período de referencia, el valor en riesgo climático («**CVaR**») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos económicos conforme a distintos escenarios de aumento de las temperaturas (es decir, el calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios de fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera, con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Con el cómputo de los riesgos financieros derivados del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender dichos riesgos. El parámetro del CVaR ofrece información sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

A 31 de diciembre de 2022, el CVaR estimaba que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 5,0%.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas de la Sociedad gestora evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con las empresas.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todas las empresas que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellas sobre las que la Sociedad gestora disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 99%.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en empresas cuyas actividades incumplían o no eran coherentes con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman; la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman; la Política sobre exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman y la Política mejorada de exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman. Además de la aplicación de la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, la Sociedad

gestora prohibió la apertura de nuevas posiciones en empresas que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, a partir del 6 de abril de 2022, la Cartera no invirtió en empresas cuyas actividades incumplían la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores señalados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos («**Principios rectores de la ONU**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»). A partir del 19 de agosto de 2022, la Cartera dejó de invertir en empresas que obtenían más de un 5% de sus ingresos de fabricantes de productos de piel y de cuero especializados, o de contratistas de la industria militar. La Cartera también excluyó del universo de inversión a empresas que participaban en actividades y conductas controvertidas, como los juegos de azar, el alcohol y la energía nuclear. Además, la Cartera excluyó a empresas involucradas en regímenes dictatoriales o con fuertes controversias ASG; empresas que mostraban una conducta muy deficiente en términos de contaminación medioambiental, cuestiones de derechos humanos o controversias en materia de gobernanza; y empresas que no eran transparentes respecto a cuestiones ASG o que tenían calificaciones muy bajas en los parámetros ASG en general.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, la Sociedad gestora utilizó datos externos para identificar aquellas empresas que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, la Sociedad gestora intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral de la empresa. La Sociedad gestora entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con la empresa.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

n. a.: este es el primer período de referencia.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Aunque la Cartera promovía características medioambientales o sociales, no tenía un objetivo de inversión sostenible. No obstante, la Cartera tenía inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales y sociales antes citadas.

La consideración como inversiones sostenibles de las inversiones realizadas por la Cartera se determinaba por referencia al marco de inversión sostenible de NB. Este marco incluía una evaluación de (i) en qué medida la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social; (ii) en qué medida la inversión causa un perjuicio significativo a los objetivos que se detallan a continuación; y (iii) una evaluación de la calificación global de la empresa en materia de gobernanza para determinar si el análisis del buen gobierno de la empresa resulta favorable.

Con arreglo a este marco de inversión sostenible, la Sociedad gestora utilizó varios datos para determinar en qué medida la actividad económica de la empresa se ajustaba a las características medioambientales o sociales.

La Sociedad gestora examinó a las empresas para determinar la existencia de controversias, perjuicios significativos e infracciones de las garantías mínimas. Si las empresas superaban este examen, la Sociedad gestora procedía a calcular su contribución medioambiental o socioeconómica.

La Sociedad gestora cuantificó dichos aspectos de dos formas:

- Ajuste de los ingresos a la taxonomía de la UE (en su caso); y
- Ajuste de los ingresos a los Objetivos de Desarrollo Sostenible («ODS»).

La consideración del ajuste de los ingresos a los ODS se vio limitada por la falta de una cobertura de datos que fueran adecuados, fiables y verificables. Para minimizar los casos de cobertura deficiente de datos, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos, junto con investigación y análisis cualitativos internos como parte del marco de inversión sostenible de NB.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Se excluyeron aquellas inversiones que causan un perjuicio significativo a los objetivos medioambientales o sociales con arreglo al marco de inversión sostenible de la Sociedad gestora. Para determinar en qué medida una inversión causaba un perjuicio significativo, la Sociedad gestora examinó esta cuestión basándose en determinados indicadores de principales incidencias adversas e infracciones de las garantías mínimas.

La Sociedad gestora tuvo en cuenta los siguientes indicadores de principales incidencias adversas a la hora de determinar que las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no habían causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social: emisiones de GEI; huella de carbono; intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte; exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles; proporción de producción y consumo de energía no renovable; intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático; actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad; emisiones al agua; ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos; infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales; falta de procesos y mecanismos de control para realizar un seguimiento del cumplimiento de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales; brecha salarial de género no ajustada; y exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) («**Principales incidencias adversas**»).

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas.

A partir del 6 de abril de 2022, la Sociedad gestora también consideró las infracciones de las garantías mínimas. La Sociedad gestora dejó de invertir en empresas cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, y que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La combinación de todos estos factores generó una validación cuantitativa de la «sostenibilidad», que se utilizó para garantizar que las inversiones sostenibles que realizaba la cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo sostenible de índole medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La consideración de las Principales incidencias adversas por parte de la Sociedad gestora, para determinar que las inversiones sostenibles que pretendía realizar la Cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, se llevó a cabo mediante una combinación de lo siguiente:

- Seguimiento de las empresas que se situaban por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte de la Sociedad gestora;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación con las empresas que se situaban por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas.

Las principales incidencias adversas

son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

— — — *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

A partir del 6 de abril de 2022, la Sociedad gestora dejó de invertir en empresas cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, y que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia de 2022 se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza la Sociedad gestora).

La Sociedad gestora consideró las Principales incidencias adversas relativas a la Cartera de dos maneras:

1. Se consideraron todas las Principales incidencias adversas a la hora de determinar que las inversiones sostenibles que realizaba la Cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, tal y como se ha explicado anteriormente.

2. A partir del 28 de noviembre de 2022, la Sociedad gestora consideró las siguientes principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en lo que respecta a aquellas inversiones de la Cartera que promovían características medioambientales o sociales, a saber: emisiones de GEI; huella de carbono; intensidad de GEI; exposición a combustibles fósiles; diversidad de género de la junta directiva; infracciones de los Principios del Pacto Mundial y de las Líneas Directrices de la OCDE y armas controvertidas (las «**Principales incidencias adversas a nivel de producto**»).

La consideración de Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La Sociedad gestora ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera. Los datos siguientes son a 31 de diciembre de 2022.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORP	J - Información y comunicaciones	5,9%	Estados Unidos
ALPHABET INC CLASS A	J - Información y comunicaciones	5,4%	Estados Unidos
AMAZON COM INC	G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	4,5%	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INC	K - Actividades financieras y de seguros	4,4%	Estados Unidos
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	C - Industria manufacturera	3,9%	Estados Unidos
S&P GLOBAL INC	J - Información y comunicaciones	3,7%	Estados Unidos
BAKKAFROST	A - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,3%	Islas Feroe
NIKE INC CLASS B	C - Industria manufacturera	3,2%	Estados Unidos
3I GROUP PLC	K - Actividades financieras y de seguros	3,2%	Reino Unido
NETFLIX INC	J - Información y comunicaciones	2,8%	Estados Unidos
ALFEN NV	C - Industria manufacturera	2,8%	Países Bajos
ELEVANCE HEALTH INC	K - Actividades financieras y de seguros	2,7%	Estados Unidos
BROWN & BROWN INC	K - Actividades financieras y de seguros	2,7%	Estados Unidos
MOODYS CORP	N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	2,7%	Estados Unidos
NASDAQ INC	K - Actividades financieras y de seguros	2,7%	Estados Unidos

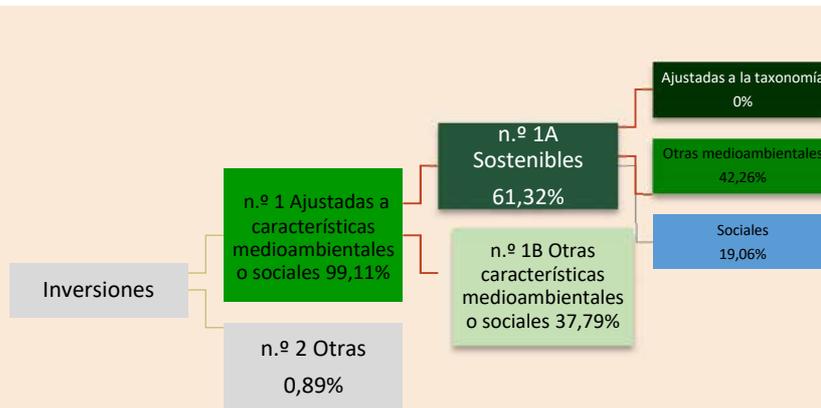


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La Sociedad gestora calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de empresas de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con los que la Sociedad gestora había realizado directamente actividades de implicación. Dicho cálculo se basaba en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podía apoyarse en datos incompletos o inexactos de las empresas o de terceros. Para el período de referencia de 2022 exclusivamente, este cálculo se basó en las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2022, siendo este el único cierre de trimestre del período de referencia posterior a la publicación del Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles que detallaba la asignación de activos prevista. Para todos los períodos de referencia ulteriores, este cálculo se basará en la media de los cuatro cierres de trimestre.



n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que incluye las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Datos a 31 de diciembre de 2022	
Sector económico – NACE	% de activos
A - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,31%
C - Industria manufacturera	31,55%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	8,71%
J - Información y comunicaciones	27,70%
K - Actividades financieras y de seguros	23,43%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	5,30%



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. La Sociedad gestora no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y las empresas publiquen los datos correspondientes. La Sociedad gestora revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

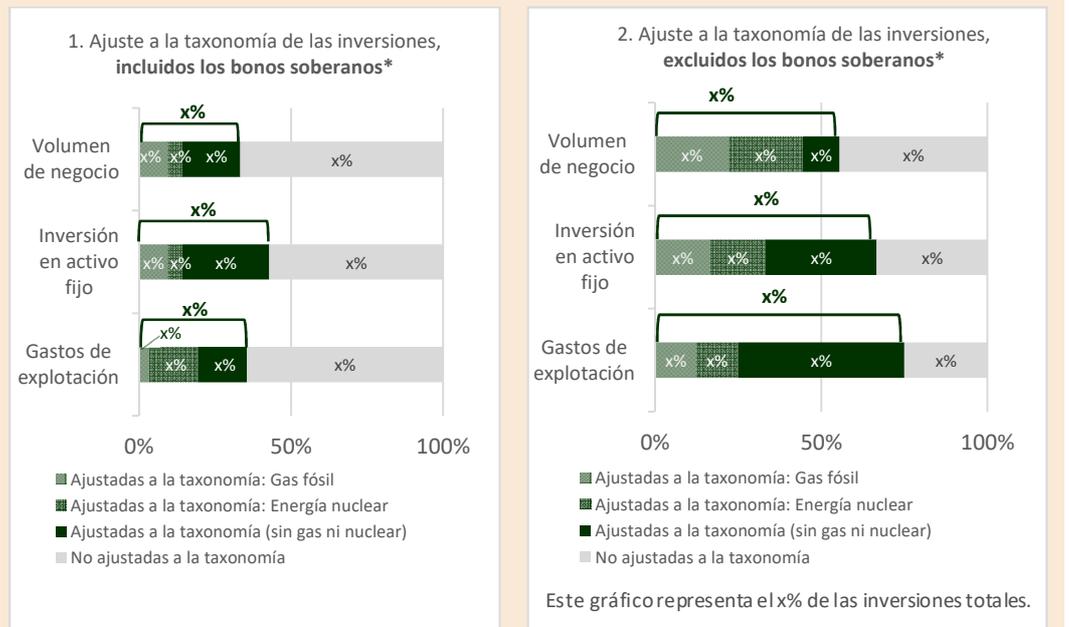
● **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE²?**

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

² Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

42,26%

Aunque la Cartera realizaba inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental, no existía un compromiso de que dichas inversiones se ajustaran a la taxonomía.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

19,06%



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión de la Sociedad gestora, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

La Sociedad gestora considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellas empresas que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Las características ASG se tienen en cuenta a tres niveles diferentes:

I. Integración de análisis ASG interno:

Se generaron calificaciones NB ESG Quotient para las posiciones en las empresas incluidas en la Cartera. Se utilizaron calificaciones de terceros o del NB ESG Quotient para empresas a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en la perspectiva global de la empresa se estableció una relación directa entre su análisis de las características ASG importantes y las actividades de construcción de carteras en su estrategia.

Con arreglo a esto, la Sociedad gestora realizó actividades de implicación con aquellas empresas que tenían una mala calificación de terceros o NB ESG Quotient, a fin de intentar mejorar las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient).

II. Implicación:

La Sociedad gestora realizó actividades de implicación con las empresas mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trató de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para la empresa pertinente. La Sociedad gestora consideraba que su implicación con las empresas constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación de la Sociedad gestora.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: el índice de referencia de la Cartera no es un índice de referencia designado a efectos de cumplir características medioambientales o sociales. Por tanto, este no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
N. d.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman European Sustainable Equity Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300K7Y3HBTEX71857

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE 	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un 62,58%* de inversiones sostenibles. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible

*Remítase a la pregunta «¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» a continuación para obtener más información sobre la proporción mínima de inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales o sociales.

En virtud de las orientaciones de la Comisión Europea sobre la clasificación de las carteras con arreglo a los artículos 8 y 9 del Reglamento (UE) 2019/2088 («SFDR»), el 19 de agosto de 2022, la Cartera dejó de ser una Cartera del artículo 8 y se reclasificó como Cartera del artículo 9. Por tanto, la divulgación de información periódica se ha elaborado sobre la base de los requisitos aplicables a una Cartera del artículo 8 en virtud del SFDR.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** calidad del aire; biodiversidad y uso de la tierra; gestión energética; exposición a riesgos medioambientales; ahorro de combustible; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; emisiones y residuos tóxicos; gestión del agua; gestión del ciclo de vida de los embalajes; abastecimiento de materiales y gestión del ciclo de vida de los productos.

Con el propósito de ajustar la Cartera al objetivo de cero emisiones netas, la Sociedad gestora promoverá la reducción de la huella de carbono de la Cartera en lo relativo a las emisiones de GEI de alcance 1 y 2, y las emisiones significativas de GEI de alcance 3¹.

- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a atención sanitaria; relaciones con la comunidad; privacidad y seguridad de los datos; incentivos a empleados y asunción de riesgos; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; seguridad e integridad de los productos; normas laborales de la cadena de suministro; diversidad e inclusión de la mano de obra; transparencia de precios y comercialización responsable.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

Aunque las inversiones sostenibles de la Cartera tenían un objetivo social o medioambiental, dichas inversiones sostenibles no pueden considerarse inversiones medioambientalmente sostenibles (o inversiones ajustadas a la taxonomía) según la definición de la taxonomía de la UE.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, la Sociedad gestora tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

Para cuantificar las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera se emplearon datos externos y el sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «NB ESG Quotient»). El sistema NB ESG Quotient se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para las empresas evaluando el comportamiento de estas con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («NB»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió a la Sociedad gestora obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y empresas en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para las empresas. Con arreglo a esto, la Sociedad gestora realizó actividades de implicación con aquellas empresas que tenían una mala calificación NB ESG Quotient o de terceros a fin de intentar mejorar las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient).

¹ Las emisiones de alcance 1 son emisiones directas derivadas de fuentes propiedad de una empresa o controladas por esta (por ejemplo, las emisiones generadas directamente por los procesos de negocio de una empresa o por los vehículos de su propiedad). Las emisiones de alcance 2 son emisiones indirectas derivadas de la generación de electricidad, vapor, calefacción y refrigeración que consume la empresa. Las emisiones de alcance 3 son todas las demás emisiones indirectas producidas en la cadena de valor de una empresa (por ejemplo, emisiones generadas por los productos o servicios que consume la empresa, la eliminación de sus residuos, el transporte de sus empleados, la distribución y el transporte de sus productos, o por sus inversiones).

31 de diciembre de 2022	Calificación	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	ES: B G: 2,52	
Datos externos	7,92	100%

Por lo que respecta a las calificaciones NB ESG Quotient, en el caso de las calificaciones medioambientales y sociales (ES), se utilizaron los cuartiles A – D, siendo A la calificación más alta (cuartil superior) y D la más baja (cuartil inferior). En el caso de las calificaciones de gobernanza (G), se utilizaron los cuartiles 1 – 4, siendo 1 la calificación más alta y 4 la más baja. La Cartera no tiene una calificación NB ESG Quotient mínima. La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada y no representa una calificación de la estrategia de la Cartera en sí.

También se utilizaron datos externos para medir las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el período de referencia, el valor en riesgo climático («**CVaR**») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos económicos conforme a distintos escenarios de aumento de las temperaturas (es decir, el calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios de fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera, con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Con el cómputo de los riesgos financieros derivados del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender dichos riesgos. El parámetro del CVaR ofrece información sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

A 31 de diciembre de 2022, el CVaR estimaba que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 6,23%.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas de la Sociedad gestora evaluaron integralmente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con las empresas.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todas las empresas que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellas sobre las que la Sociedad gestora disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 99%.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en empresas cuyas actividades incumplían o no eran coherentes con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman; la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman; la Política sobre exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman y la Política mejorada de exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman. Además de la aplicación de la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, la Sociedad gestora prohibió la apertura de nuevas posiciones en empresas que (i) obtenían

más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, a partir del 6 de abril de 2022, la Cartera no invirtió en empresas cuyas actividades incumplían la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores señalados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos («**Principios rectores de la ONU**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»). A partir del 19 de agosto de 2022, la Cartera dejó de invertir en empresas que obtenían más de un 5% de sus ingresos de fabricantes de productos de piel y de cuero especializados, o de contratistas de la industria militar. La Cartera también excluyó del universo de inversión a empresas que participaban en actividades y conductas controvertidas, como los juegos de azar, el alcohol y la energía nuclear. Además, la Cartera excluyó a empresas involucradas en regímenes dictatoriales o con fuertes controversias ASG; empresas que mostraban una conducta muy deficiente en términos de contaminación medioambiental, cuestiones de derechos humanos o controversias en materia de gobernanza; y empresas que no eran transparentes respecto a cuestiones ASG o que tenían calificaciones muy bajas en los parámetros ASG en general.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, la Sociedad gestora utilizó datos externos para identificar aquellas empresas que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, la Sociedad gestora intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral de la empresa. La Sociedad gestora entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con la empresa.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

n. a.: este es el primer período de referencia.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Aunque la Cartera promovía características medioambientales o sociales, no tenía un objetivo de inversión sostenible. No obstante, la Cartera tenía inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales y sociales antes citadas.

La consideración como inversiones sostenibles de las inversiones realizadas por la Cartera se determinaba por referencia al marco de inversión sostenible de NB. Este marco incluía una evaluación de (i) en qué medida la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social; (ii) en qué medida la inversión causa un perjuicio significativo a los objetivos que se detallan a continuación; y (iii) una evaluación de la calificación global de la empresa en materia de gobernanza para determinar si el análisis del buen gobierno de la empresa resulta favorable.

Con arreglo a este marco de inversión sostenible, la Sociedad gestora utilizó varios datos para determinar en qué medida la actividad económica de la empresa se ajustaba a las características medioambientales o sociales.

La Sociedad gestora examinó a las empresas para determinar la existencia de controversias, perjuicios significativos e infracciones de las garantías mínimas. Si las empresas superaban este examen, la Sociedad gestora procedía a calcular su contribución medioambiental o socioeconómica.

La Sociedad gestora cuantificó dichos aspectos de dos formas:

- Ajuste de los ingresos a la taxonomía de la UE (en su caso); y
- Ajuste de los ingresos a los Objetivos de Desarrollo Sostenible («**ODS**»).

La consideración del ajuste de los ingresos a los ODS se vio limitada por la falta de una cobertura de datos que fueran adecuados, fiables y verificables. Para minimizar los casos de cobertura deficiente de datos, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos, junto con investigación y análisis cualitativos internos como parte del marco de inversión sostenible de NB.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Se excluyeron aquellas inversiones que causan un perjuicio significativo a los objetivos medioambientales o sociales con arreglo al marco de inversión sostenible de la Sociedad gestora. Para determinar en qué medida una inversión causaba un perjuicio significativo, la Sociedad gestora examinó esta cuestión basándose en determinados indicadores de principales incidencias adversas e infracciones de las garantías mínimas.

La Sociedad gestora tuvo en cuenta los siguientes indicadores de principales incidencias adversas a la hora de determinar que las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no habían causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social: emisiones de GEI; huella de carbono; intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte; exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles; proporción de producción y consumo de energía no renovable; intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático; actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad; emisiones al agua; ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos; infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales; falta de procesos y mecanismos de control para realizar un seguimiento del cumplimiento de los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales; brecha salarial de género no ajustada; y exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas) («Principales incidencias adversas»).

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas.

A partir del 6 de abril de 2022, la Sociedad gestora también consideró las infracciones de las garantías mínimas. La Sociedad gestora dejó de invertir en empresas cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, y que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La combinación de todos estos factores generó una validación cuantitativa de la «sostenibilidad», que se utilizó para garantizar que las inversiones sostenibles que realizaba la cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo sostenible de índole medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La consideración de las Principales incidencias adversas por parte de la Sociedad gestora, para determinar que las inversiones sostenibles que pretendía realizar la Cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, se llevó a cabo mediante una combinación de lo siguiente:

- Seguimiento de las empresas que se situaban por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte de la Sociedad gestora;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación con las empresas que se situaban por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

A partir del 6 de abril de 2022, la Sociedad gestora dejó de invertir en empresas cuyas actividades habían sido señaladas como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, y que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el período de referencia de 2022 se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza la Sociedad gestora).

La Sociedad gestora consideró las Principales incidencias adversas relativas a la Cartera de dos maneras:

1. Se consideraron todas las Principales incidencias adversas a la hora de determinar que las inversiones sostenibles que realizaba la Cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, tal y como se ha explicado anteriormente.

2. A partir del 28 de noviembre de 2022, la Sociedad gestora consideró las siguientes principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en lo que respecta a aquellas inversiones de la Cartera que promovían características medioambientales o sociales, a saber: emisiones de GEI; huella de carbono; intensidad de GEI; exposición a combustibles fósiles; diversidad de género de la junta directiva; infracciones de los Principios del Pacto Mundial y de las Líneas Directrices de la OCDE y armas controvertidas (las «**Principales incidencias adversas a nivel de producto**»).

La consideración de Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La Sociedad gestora ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera. Los datos siguientes son a 31 de diciembre de 2022.

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor proporción de inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2022 - 31 de diciembre de 2022

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
3I GROUP PLC	K - Actividades financieras y de seguros	5,6%	Reino Unido
NESTLE SA	C - Industria manufacturera	5,5%	Suiza
ASML HOLDING NV	C - Industria manufacturera	5,0%	Países Bajos
NOVO NORDISK CLASS B	C - Industria manufacturera	4,9%	Dinamarca
KERING SA	G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	4,7%	Francia
TECAN GROUP AG	C - Industria manufacturera	4,6%	Suiza
BAKKAFROST	A - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4,0%	Islas Feroe
EURONEXT NV	K - Actividades financieras y de seguros	4,0%	Países Bajos
ATLAS COPCO CLASS A	C - Industria manufacturera	3,9%	Suecia
SCHNEIDER ELECTRIC	C - Industria manufacturera	3,9%	Francia
PARTNERS GROUP HOLDING AG	K - Actividades financieras y de seguros	3,9%	Suiza
ASSA ABLOY CLASS B	N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,9%	Suecia
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	K - Actividades financieras y de seguros	3,8%	Reino Unido
STRAUMANN HOLDING AG	C - Industria manufacturera	3,5%	Suiza
SARTORIUS STEDIM BIOTECH SA	C - Industria manufacturera	3,4%	Francia

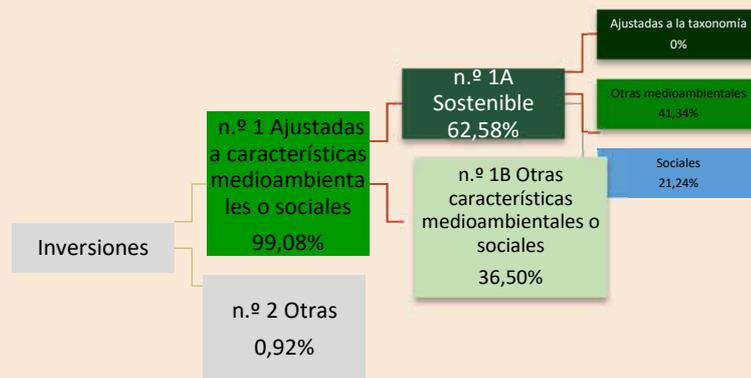


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

La Sociedad gestora calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de empresas de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con los que la Sociedad gestora había realizado directamente actividades de implicación. Dicho cálculo se basaba en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podía apoyarse en datos incompletos o inexactos de las empresas o de terceros. Para el período de referencia de 2022 exclusivamente, este cálculo se basó en las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2022, siendo este el único cierre de trimestre del período de referencia posterior a la publicación del Anexo sobre divulgación de finanzas sostenibles que detallaba la asignación de activos prevista. Para todos los períodos de referencia ulteriores, este cálculo se basará en la media de los cuatro cierres de trimestre.



n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que incluye las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Datos a 31 de diciembre de 2022	
Sector económico – NACE	% de activos
A - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4,09%
C - Industria manufacturera	48,65%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	10,36%
J - Información y comunicaciones	10,70%
K - Actividades financieras y de seguros	19,86%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,43%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,92%



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. La Sociedad gestora no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y las empresas publiquen los datos correspondientes. La Sociedad gestora revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE²?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

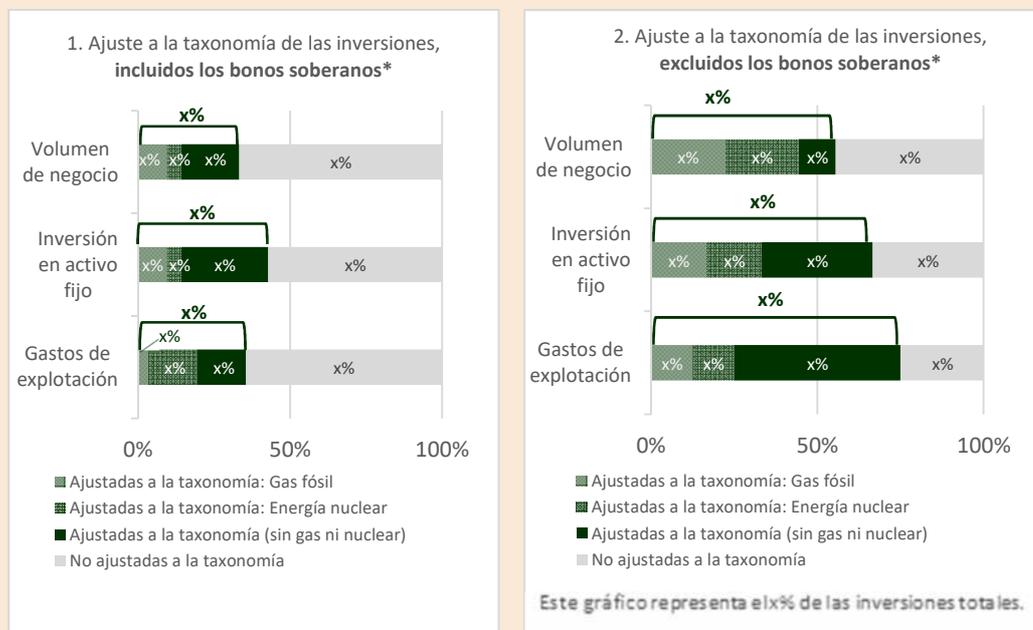
No

² Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

41,34%

Aunque la Cartera realizaba inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental, no existía un compromiso de que dichas inversiones se ajustaran a la taxonomía.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

21,24%



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión de la Sociedad gestora, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

La Sociedad gestora considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellas empresas que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Las características ASG se tienen en cuenta a tres niveles diferentes:

I. Integración de análisis ASG interno:

Se generaron calificaciones NB ESG Quotient para las posiciones en las empresas incluidas en la Cartera. Se utilizaron calificaciones de terceros o del NB ESG Quotient para empresas a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en la perspectiva global de la empresa se estableció una relación directa entre su análisis de las características ASG importantes y las actividades de construcción de carteras en su estrategia.

Con arreglo a esto, la Sociedad gestora realizó actividades de implicación con aquellas empresas que tenían una mala calificación de terceros o NB ESG Quotient, a fin de intentar mejorar las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient).

II. Implicación:

La Sociedad gestora realizó actividades de implicación con las empresas mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trató de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para la empresa pertinente. La Sociedad gestora consideraba que su implicación con las empresas constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación de la Sociedad gestora.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: el índice de referencia de la Cartera no es un índice de referencia designado a efectos de cumplir características medioambientales o sociales. Por tanto, este no se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera.

● **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**

N. d.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

N. d.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
N. d.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
N. d.

El presente documento lo emite Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited («NBAMIL»), entidad autorizada y regulada por el Banco Central de Irlanda («CBI») y registrada en Irlanda, con domicilio en 2 Central Plaza Dame Street, Dublin 2. En Suiza el representante y agente de pagos es BNP Paribas Securities Services, sucursal de Zúrich, Selnaustrasse 16, 8002 Zúrich, Suiza. Tanto el lugar de cumplimiento como el lugar de jurisdicción de las acciones de los subfondos de la Sociedad ofrecidos o distribuidos en o desde Suiza, será la sede del representante en Suiza. Se podrán solicitar del representante en Suiza sin gasto el folleto, los documentos de datos fundamentales para el inversor, los estatutos sociales de la sociedad, las cuentas anuales más recientes, así como cualesquiera cuentas semestrales de la Sociedad que se hayan publicado con posterioridad.

Neuberger Berman Investments Funds plc (la «Sociedad») está autorizado por el Banco Central de Irlanda (el «Banco Central») como Organismo de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios de conformidad con los European Communities («UCITS») Regulations de 2011 (S.I. 352 de 2011) de Irlanda, en su versión modificada.

El presente documento se ofrece exclusivamente con fines informativos solo a personas que sean clientes profesionales o contrapartes aptas. Toda la información estará sujeta a modificación sin previo aviso. Queda prohibida la reproducción de cualquiera de las partes de este documento sin el consentimiento por escrito de NBAMIL. Los datos de empresas, si procede, incluido lo relativo a empleados y activos sobre cifras de gestión reflejan datos colectivos de los distintos asesores de inversión vinculados que son filiales de Neuberger Berman Group LLC (la «empresa»). El historial o la información cronológica de la empresa se retrotrae a la fundación en 1939 de Neuberger & Berman (antecesora de Neuberger Berman Group LLC), y destaca las ampliaciones de negocio clave, incluidas las derivadas de adquisiciones de los distintos asesores de inversión vinculados que actualmente integran la empresa. Los profesionales de la inversión referidos incluyen gestores de carteras, analistas y asociados de investigación, corredores, especialistas en productos y equipos dedicados de economistas y estrategas.

A pesar de que Neuberger Berman estima que la información es correcta en la fecha de publicación, no se hacen declaraciones ni se prestan garantías a este respecto, y Neuberger Berman no puede aceptar responsabilidad alguna frente al receptor del presente documento o usuarios finales por cualesquiera acciones adoptadas con base en la información dispuesta en el presente documento. No se deberá emplear como respaldo a ningún efecto la información y opiniones dispuestas en el presente documento, ni su precisión o exhaustividad. Las opiniones aquí expresadas reflejan la opinión de Neuberger Berman y podrían variar sin previo aviso. La Sociedad podría no reunir los requisitos necesarios para su comercialización en determinados países y no ser adecuada para todos los tipos de inversores, consulte el Folleto vigente para obtener más información. Visite la página www.nb.com/europe/literature.html para obtener más información.

Los títulos de renta fija están sujetos al riesgo de la capacidad del emisor para cumplir con los pagos de principal e intereses sobre la obligación (riesgo de crédito), y también podrán estar sujetos a la volatilidad de los precios debido a factores como la sensibilidad de los tipos de interés, la percepción del mercado de la solvencia del emisor y la liquidez general del mercado (riesgo de mercado). Los títulos de renta fija también están expuestos al riesgo de rebaja de las calificaciones crediticias de los respectivos emisores, lo que puede ocasionar caídas importantes del valor de dichos títulos.

Es más probable que los títulos de menor calificación o sin calificación (esto es, de categoría inferior a la inversión o de alta rentabilidad) reaccionen ante acontecimientos que afecten al mercado y al riesgo de crédito que los títulos de mayor calificación, que reaccionan principalmente ante los movimientos del nivel general de los tipos de interés. Los inversores deberán evaluar con atención los riesgos inherentes a la inversión en títulos de alta rentabilidad, y comprender que, por lo general, dichos títulos no están concebidos para la inversión a corto plazo. Los inversores que subscriben en una divisa distinta de la divisa de la cuenta de la Sociedad se exponen al riesgo de divisas. Las fluctuaciones de estos tipos de cambio podrán afectar a la rentabilidad de la inversión.

Las rentabilidades pasadas no son necesariamente indicativas de los resultados futuros. Para obtener información sobre los riesgos de inversión, que pueden incluir, entre otros, riesgos de liquidez, de tipo de interés, y de crédito y divisas, consulte el folleto vigente. Tenga en cuenta que cualesquiera dividendos/intereses que pueda percibir la Sociedad estarán sujetos a la retención de impuestos. El índice de referencia no tiene en cuenta los efectos de los impuestos y, por consiguiente, dicha deducción no se refleja en la rentabilidad del índice de referencia que se muestra en el presente documento. El objetivo de inversión y la rentabilidad de referencia son meramente un objetivo y no una garantía de la rentabilidad de la Sociedad. El índice no está gestionado y no se puede invertir directamente en él. La rentabilidad del índice presupone la reinversión de los dividendos y las plusvalías y, a diferencia de la rentabilidad del Fondo, no refleja comisiones ni gastos. Los movimientos adversos de los tipos de cambio de divisas pueden dar lugar a un descenso de la rentabilidad y a una pérdida del capital. Las inversiones de cada Cartera pueden cubrirse de forma íntegra en su moneda de cuenta. Aunque esto puede contribuir a reducir los riesgos cambiarios, también puede exponer a la Cartera a otros riesgos como, por ejemplo, el impago de una contraparte. Como ya se ha indicado, para obtener información adicional relativa a los riesgos específicos de la presente estrategia, consulte el folleto vigente.

Neuberger Berman es una marca registrada.

© 2023 Neuberger Berman